



भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 41] नई दिल्ली, शनिवार, अक्टूबर 8—अक्टूबर 14, 2016 (आश्विन 16, 1938)

No. 41] NEW DELHI, SATURDAY, OCTOBER 8—OCTOBER 14, 2016 (ASVINA 16, 1938)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV

[PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

I, hitherto known as Saumya D/o Sunil Kumar, residing at 3C/38, 1st Floor, New Rohtak Road, Opp. Liberty Cinema, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as Saumya Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Saumya
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF NAME

I, hitherto known as Sarika Garg W/o Sh. Shashi Kant Garg, R/o A-7/78, Sector-16, Rohini, Delhi-110089, have changed my name and shall hereafter be known as Sarika Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sarika Garg
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Hansraj @ Hans Raj S/o Sujan Chand, residing at E-253, Street No. 7, East Vinod Nagar, Delhi-110091, have changed my name and shall hereafter be known as HANSRAJ DOCHANIYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Hansraj @ Hans Raj
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ramvir S/o Late Shri Pokh Pal, employed as Dy. CCM/Presenting Officer in the Railway Claims Tribunal Lohianagar, Ghaziabad, residing at N-193, Sector-12, Pratap Vihar, Ghaziabad (UP), Pin-201009, have changed my name and shall hereafter be known as Ramvir Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ramvir
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vandana Malhotra alias Hina Khaneja W/o Shri Amit Khaneja, residing at H.No.74, Anand Vihar, Pitam Pura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as Vandana Khaneja.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vandana Malhotra alias Hina Khaneja
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Prem Singh alias Pratap Singh Son of Shri Bhagwan Singh, residing at 172A, Pocket C-I, DDA Janta Flats, Mayur Vihar Phase-III, Delhi-110096, have changed my name and shall hereafter be known as Prem Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Prem Singh alias Pratap Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Janny Suri Wife of Mr. Bimal Suri, employed as none in the none, residing at B53, Vijay Nagar, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as Jenne Suri.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Janny Suri
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Surinder Singh Son of Bhajan Singh, resident of Vill Jalalpur Khurd, PO-Kang Khurd Via Lohian Khas Distt. Jalandhar, Punjab-144629, have changed my name and shall hereafter be known as JAGTAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Surinder Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Deepak Kumar Deep S/o Sh. Ram Nath Pd Swarnkar, R/o House No.873, Gali No.13, Near Sri Ram Memorial Public School, Ashok Nagar, Nand Nagri, North-East, Delhi-110093, have changed my name and shall hereafter be known as Deepak Swarnkar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Deepak Kumar Deep
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Nabanita Barua Palit Daughter of Sh. Anup Kumar Barua, residing at J-3/331, Second Floor, DDA Flats, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as Nabanita Barua.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Nabanita Barua Palit
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Anil Yadav S/o Late Sh. Mahender Singh, R/o 14/500, Sanjay Colony, Gali No. 4, Balour Mor, Bahadurgarh, Distt. Jhajjar, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as Prithvi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anil Yadav
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ROSIKA BHUTANI Wife of HARISH BHUTANI, residing at H.No. 71/72, URBAN VILLAGE, DELHI CANTT-110010, have changed my name and shall hereafter be known as ROSIE BHUTANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ROSIKA BHUTANI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kiran Bala Anand @ Kiran Anand W/o Late Sh. Ramesh Kumar Anand, R/o 1688, Type-IV, Delhi Administration Flats, Gulabi Bagh, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as Kiran Bala Anand.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kiran Bala Anand @ Kiran Anand
[Signature (in existing old name)]

I, Hitender Tanwar Son of Sh. Ranbir Singh Tanwar, employed as Manager in the Corporate Professionals, residing at WZ-1264, Nangal Raya, New Delhi-110046, have changed the name of my minor daughter Khushi aged 14 years and she shall hereafter be known as Khushi Tanwar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Hitender Tanwar
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as BHARTI DEVI W/o MR. ANAND BAHADUR THAPA D/o LATE MR. LAXMAN SINGH, residing at E-318, Gali No. 34, Tomar Colony Burari, Delhi-110084, have changed my name and shall hereafter be known as KRISHNA DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHARTI DEVI
[Signature (in existing old name)]

I, Kirpa Ram Tamta Son of Shri Gopal Ram Tamta, residing at RZC-3/74, C-3 Block, Mahavir Enclave, Part-I, Delhi-110045, have changed the name of my minor son Khushal Arya aged 12 years and he shall hereafter be known as Khushal Tamta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kripa Ram Tamta
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Parmod Son of Ashok, a student, residing at H.No. 1337/4, Ward No.1, Shastri Nagar, Near Hisar bye pass, Rohtak-124001 (Haryana), have changed my name and shall hereafter be known as Parmod Chhikara.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Parmod
[Signature (in existing old name)]

I, SANTOSH KUMAR THAKUR Son of LATE MAHABIR THAKUR, employed as MANAGER in the UNION BANK OF INDIA, residing at RZ D1-360A T/F, F/S, R/S GALI NO. 05 MAHAVIR ENCLAVE, PALAM, NEAR DWARKA SEC 1A, NEW DELHI-110045, have changed the name of my minor daughter SUPRIYA THAKUR aged 13 years and she shall hereafter be known as SUPRITA THAKUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANTOSH KUMAR THAKUR
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Sunil Saini Son of Ram Gopal, residing at 230, Shalimar Village, Delhi-110088, have changed my name and shall hereafter be known as Sunil Dutt Saini.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunil Saini
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Nitu Mishra Wife of Niranjana Chandra Mishra, residing at Plot No.-390, Flat No. S-1 Sector-05, Vaishali, Gaziabad (UP)-201010, have changed my name and shall hereafter be known as Shilpi Mishra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Nitu Mishra
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dipin Passi S/o Mr. Hira Jagdish Kamal Passi, R/o A-18, Ansal Vilas, Satbari Farmhouse, Near Chattarpur, Delhi-110078, have changed my name and shall hereafter be known as Dipin Kamal Passi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dipin Passi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Lal Singh Son of Shri Bhagwat Rajput residing at House No. 128/A, First Floor, Mohammad Pur, Near Bhikaji Kama Place, New Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as Lakshya Rajput.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lal Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Veena @ Veena Sharma W/o Late Sh. Sushil Kumar, residing at A-5, Fine Home Apartments, Mayur Vihar, Phase-I, New Delhi-110091, have changed my name and shall hereafter be known as VEENA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Veena @ Veena Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TARA RANI JETHWANI Wife of SH. K.P. TOLANEY, residing at C-9/9416, VASANT KUNJ, NEW DELHI-110070, have changed my name and shall hereafter be known as RENU TOLANEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TARA RANI JETHWANI
[Signature (in existing old name)]

I, PALVINDER SINGH S/o Late JEET SINGH, residing at H.No.108, Gali No.9, Jawahar Colony, N.I.T. Faridabad, (Haryana), have changed the name of my minor daughter MANJOT aged 17 year and she shall hereafter be known as MANJOT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PALVINDER SINGH
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Dinesh Chander Pant alias D.C Pant Son Sh. N.K Pant, employed as Fish Supervisor in the O/o Dir (AH) Old Sectt., residing at House no.-514, Sector 2B Vasundhara Ghaziabad U.P.-201012, have changed my name and shall hereafter be known as D.C Pant.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dinesh Chander Pant alias D.C Pant
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Pooja Shani and Pooja Sahni D/o Sh. Rajinder Kumar, R/o 19/141, Basti Sarai Rohilla, New Delhi-110035, changed my name and shall hereafter be known as Pooja.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pooja Shani and Pooja Sahni
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Bhupender Singh S/o Late Shri Dilbag Singh, employed as Constable in Delhi Police, residing at H.No.-457, Sector-23, Sonipat, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as Bhupender Tomar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bhupender Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rahul Kumar Raja S/o Late Shri Shyama Nand Dutt, residing at H No. 1327, 3rd Floor, G Block, Near Market No.-2, C R Park, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as Rahul Dutt.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rahul Kumar Raja
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dalip S/o Shri Shyam Lal, employed as Regular Safai Kramchari in the South Delhi Municipal Corporation Central Zone, residing at H.No.-89, Harijan Basti, T Huts, Kotla Ferozshah, New Delhi-110002, have changed my name and shall hereafter be known as Dalip Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dalip
[Signature (in existing old name)]

I, Satnam Singh Randhawa Son of Late Shri Jivan Singh, residing at RZ-D18/A, Lane No.-5, Mahavir Enclave Palam Dabri Road, New Delhi-110045, have changed the name of my minor son Amandeep aged 16 years and he shall hereafter be known as Amandeep Singh Randhawa.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satnam Singh Randhawa
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Bharpu Devi W/o Dalip Singh, a house wife, R/o Village Budana, P.O. Turkiawas, Tehsil & Distt. Rewari (Haryana), have changed my name and hereafter known as Barfi Devi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bharpu Devi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Harish Chandra Singh S/o Gopal Singh, residing at B-80, 3rd Floor DDA MIG Flats, Kalyan Vihar Near CC Colony, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as Harish Manral.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Harish Chandra Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ashok Kumar Yadav S/o Late Ramrikh R/o H. No. 302, Royal Niwas, VPO Rajokri, New Delhi-110038, have changed the name of my minor son GAGAN YADAV aged 16 years and he shall hereafter be known as GAGAN RAO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashok Kumar Yadav
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Mohit Jindal S/o Late Mr. D D Jindal, R/o 530, West Guru Angad Nagar, Laxmi Nagar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as Mohit Jiindal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mohit Jindal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Chinta Kumari D/o Shri Kamal Sahani, R/o G-68, Harkesh Nagar, New Delhi-110020, have changed my name and shall hereafter be known as Shweta Sahani.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Chinta Kumari
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vikas Goyal S/o Mr. Yogesh Goyal, R/o 3, Vidya Vihar, Dayanand Nagar, Ghaziabad, U.P-201010, have changed my name and shall hereafter be known as Vikkas Goel.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vikas Goyal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DINESH KUMAR @ DINESH KUMAR GAUR Son of SH. RAJ KUMAR, R/o 166, (Near Veterinary Hospital) V.P.O. Burari, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as DINESH GAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH KUMAR @ DINESH KUMAR GAUR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ALOK RANJAN BAJPAYEE DATA, Son of SH. VISHESHWAR BAJPAYEE, R/o A-412/11, Gali No. 5, Sharda Niwas, Laxmi Vihar, V.P.O. Burari, Delhi-110084, have changed my name and shall hereafter be known as ALOK VAJPAYEE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ALOK RANJAN BAJPAYEE DATA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Gaurang Kumar Kaushik Son of Shri Ashok Kumar Kaushik, residing at 1/19, B-1, Behind Police Station, Mehrauli, New Delhi-110030, have changed my name to Samay Kausshik.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gaurang Kumar Kaushik
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as H R Adhikari S/o Harinder Nath Adhikari, residing at A-19, Staff Quarter DSW Type-A, Nirmal Chhaya, Hari Nagar, New Delhi-110064, have changed my name and shall hereafter be known as Harish Chander Adhikari.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

H R Adhikari
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sangita Goel D/o Om Prakash Singhal, residing at Block B-5, Flat No.G04, Tulip orange, Sector-70, Darbaripur Road, Gurgaon-122101, have changed my name and shall hereafter be known as Sangita Singhal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sangita Goel
[Signature (in existing old name)]

I, Sanjeev Sharma son of Harish Chand Sharma, residing at WZ-20, Possangi Pur, Janakpuri, New Delhi-110058, have changed the name of my minor daughter Partibha aged 14 years and she shall hereafter be known as Pratibha.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanjeev Sharma
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Rakesh Kumar S/o Sh. Shiv Kumar, residing at House No. 220, Sector-12, Vasundhra, Ghaziabad, U.P.-201012, have changed my name and shall thereafter be known as Rakesh Kumar Gautam.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rakesh Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Satyavir Singh S/o Shri Jagmal Singh, residing at A2/160, East Gokal Pur Amar Colony, Harijan Basti, Loni Road, Shahdara, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as Satyaveer Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satyavir Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Apoorva Richhoriya Wife of Mr. Manu Richhoriya, employed at Ministry of Rural Development as Economic Investigator, residing at B-1/91, Janak Puri, New Delhi-110058, have changed my name and shall hereafter be known as Apoorva Vajpayee.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Apoorva Richhoriya
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Pallavi Chandolia D/o Sh. Pawan Chandra, R/o B5/324-325, 1st Floor, Sector-5, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as Pallavi Chandra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pallavi Chandolia
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Veer Bala D/o Late Sh. Arjun Dev Kataria W/o Sh. Harish Kumar Bakshi, R/o A-46, 2nd Floor, Double Storey, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as Pratibha Bakshi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Veer Bala
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Bishan Lal @ Ravi Kumar S/o Sh. Sumera Ram, R/o 115, Block-B, Double Storey, Raghubir Nagar, Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as Ravi Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bishan Lal @ Ravi Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ravi Kumar Son of Ramesh Singh, residing at VPO Bhaini Mian Khan P.S Bhaini Mian Khan, Tehsil & Distt. Gurdaspur, Punjab-103517, have changed my name and shall hereafter be known as Jasmeet Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ravi Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Nand Kishore S/o Sh. Chandresh Kumar, R/o G-82, Arya Samaj Road, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as Naksh Nandkishore Arora.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Nand Kishore
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Trishul Oberoi Son of Late Anil Oberoi, residing at WZ- 1A Part-1, 3rd Floor, Vishnu Garden, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as Yogesh Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Trishul Oberoi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Bala W/o Late Shri Narinder Kumar, residing at H.No.-44, Kavita Colony, Nangloi, Delhi-110041 have changed my name and shall hereafter be known as Vimlesh Kumari.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bala
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Alok Bumb S/o Late Mr. Sita Ram Bumb, R/o B-25, Greater Kailash Enclave, New Delhi-110048, have changed my name and shall hereafter be known as Alouk Bumb.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Alok Bumb
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Lisamma P.E. Oommen W/o P.E. Oommen, residing at A-76, Phase-V, Aya Nagar Extn, New Delhi-110047, have changed my name and shall thereafter be known as Lisamma Oommen.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lisamma P.E. Oommen
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ritu Shah W/o Mr. Gopal Shah, R/o 178-A, Street No-14, Balbir Nagar Extn., Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as Rituu Shah.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ritu Shah
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mahesh Pal @ Mahesh Pal Kashyap S/o Late Sh. Ram Kishan, residing at RZ-131, Gali No. 10, East Sagarpur, New Delhi-110046, have changed my name and shall hereafter be known as Mahesh Kashyap.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mahesh Pal @ Mahesh Pal Kashyap
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Chhotu S/o Sh. Kalactor Singh, residing at G - B/4, 3rd Floor, Near Holi Chowk, Hastal Vihar, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as Abhimanyu Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Chhotu
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Balgender Kaur W/o Sh. Dilbag Singh, residing at Village and Post Office Mand, Kapurthala Road, Tehsil and District Jalandhar, Punjab-144013, have changed my name and shall thereafter be known as Baljinder Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Balgender Kaur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as "Saurabh Singh" Son of Shri Chander Pal Singh, residing at R/o Flat No. 506, Pocket- A Phase-II, Sector-13 Dwarka, New Delhi-110075, have changed name and shall hereafter be known as "Pranjal Singh".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Saurabh Singh
[Signature (in existing old name)]

I, Sheetal Tiwari D/o Dr. P.N. Tiwari, residing at 36, GF, Street No.-3, Shalimar Park Extn. Bholanath Nagar, Shahdara, Delhi-110032, have changed the name of my minor son Hiroyansh Shukla aged 2 years and he shall hereafter be known as Hitarth.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sheetal Tiwari
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as VEDANT S/o Sh. Ajay Kumar Tiwari, employed as an Engineer, R/o E-39, Top Floor, Behind Shiv Mandir, Gali No. 3, Pandav Nagar, Delhi-110091, have changed my name and shall hereafter be known as VEDANT TIWARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VEDANT
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Khoob Lal Son of Harihar Prasad Gupta, employed as Airman on the rank of Master Warrant Officer, residing at C-303, Mahesh Tower, Royal Garden Soc. B/H Air Force Stn Makarpura, Vadodara, Gujarat, have changed my name and shall hereafter be known as Khoob Lal Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Khoob Lal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Yogesh Bhatia Son of Sh. Vijay Kumar Bhatia, employed as Vice President (Purchase) in the Assotech Realty Pvt. Ltd., residing at Plot No. 69, First Floor, Karuna Kunj, Sector -3, Dwarka, New Delhi- 110075, changed my name and shall hereafter be known as Yugesh Bhatia .

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Yogesh Bhatia
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ashvani Kumar Gaur S/o Amar Nath Sharma, residing at H.No.157, Ground Floor, Satya Niketan, Nanakpura, New Delhi-110021, have changed my name and shall hereafter be known as Ashwani Kumar Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashvani Kumar Gaur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Naveen Son of Ajit Singh Manav, employed as Station Work Officer in the Air Force Station Borjhar Distt-Kamrup (Assam) is permanent resident of 103, Gulzar Nagar, Post- Laxminagar, Jodhpur, Rajasthan, have changed my name and shall hereafter be known as Naveen Singh Gaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Naveen
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARVEEN KAPOOR, Son of DALJIT SINGH KAPOOR, employed as SOFTWARE ENGINEER, residing at JF-46, Ground Floor, Gupta Colony, Khirki Extn., Malviya Nagar, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as YASH KAPOOR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARVEEN KAPOOR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dipin Passi S/o Mr. Hira Jagdish Kamal Passi, R/o A-18, Ansal Vilas, Satbari Farmhouse, Near Chattarpur, Delhi-110078, have changed the name of my minor son Vedang Kumar Passi aged 3 years and he shall hereafter be known as Vedang Kamal Passi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dipin Passi
[Signature of Guardian]

PUBLIC NOTICE

It is for general information that I, Yogesh S/o Rajender Prasad, residing at Rzc-34, Durga Puri, Vijay Enclave, New Delhi-110045, declare that name of mine has been wrongly written as Sanjay in my son Himanshu aged 15years educational documents and Birth Certificate. The actual name of mine is Yogesh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Yogesh
[Signature]

It is for general information that I, Deepak Kumar Gupta S/o Subhash Gupta, residing at WZ-226, Mukherjee Park, Tilak Nagar, New Delhi-110018, declare that name of mine has been wrongly written as Deepak Gupta in my minor son Rishabh Gupta aged 14 years School documents and birth certificate. The actual name of mine is Deepak Kumar Gupta which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Deepak Kumar Gupta
[Signature]

It is for general information that I, Karishma Bactor D/o Sh. Rajeev Kumar, residing at H.No.-1/10970, Sapt Rishi Marg, Naveen Shahdara, Delhi-110032, declare that name of mine has been wrongly written as Heena/Karishma in my Lic policy no. 120111942 and Birth Certificate. The actual name of mine is Karishma Bactor which may be amended accordingly

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Karishma Bactor
[Signature]

It is for general information that I Shamshad Ali S/o Anwar Ali, residing at N-13A/162, N-Block T Huts, Kabir Nagar, Delhi-110007, declare that name of my minor daughter has been wrongly written as Asmin in her educational documents. The actual name of my minor daughter is Yasmin which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shamshad Ali
[Signature]

It is for general information that I, Mohammad Unnu S/o Mohammad Wakeel, residing at Khasra No. 25, Ground Floor, Near Kuber Building, Maidan Garhi, Delhi-110068, declare that name of mine has been wrongly written as Mohd Afroz in my minor daughter's Jeenat aged 14years/ Mehfooz aged 13years/Muskan 12years and minor son Shahnawaj 11years educational documents. The actual name of mine is Mohammad Unnu respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mohammad Unnu
[Signature]

It is for general information that I, Jai Parkash S/o Man Singh, residing at A-49, Block A, Dr. Ambedkar Basti, RK Puram, Sector-1, New Delhi-110022, declare that name of my father has been wrongly written as Gopi Chand in my educational documents. The actual name of my father is Man Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jai Parkash
[Signature]

It is for general information that I, SURINDER SINGH BHATIA Son of LABH SINGH, Retried from Indian Army as a Major residing at 142, Guru Amar Dass Nagar, Jalandhar, Punjab-144008, declare that name of wife has been wrongly written as JASMEET BHATIA in my Pension Documents. The actual name of my wife is JASMEET KAUR respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURINDER SINGH BHATIA
[Signature]

It is for general information that I, Mehanga Ram Nathi S/o Mehanga Ram, residing at V.P.O. Saleempur, Distt. Hoshiarpur, Punjab-146111, declare that name of mine has been wrongly written as Nathi in my Passport. The actual name of mine is Mehanga Ram Nathi which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mehanga Ram Nathi
[Signature]

It is for general information that I, Prem Kishore S/o Late Sh. Raj Kumar Sharma, R/o C-34, C-Block, Shakur Pur, Delhi-110034, declare that name of my father has been wrongly written as Anupam in my 10th, 12th Class Certificates and College Marksheet. The actual name of my Father is Raj Kumar Sharma respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Prem Kishore
[Signature]

It is for general information that I, Annu D/o Late Sh. Raj Kumar Sharma, R/o C-34, C-Block, Shakur Pur, Delhi-110034, do hereby declare that name of my father has been wrongly written as Anupam in my 10th Class School Certificate. The actual name of my Father is Raj Kumar Sharma respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Annu
[Signature]

It is for general information that I, Ravinder Singh S/o Trilok Chand, residing at 168, Harijan Basti, Dallu Pura, Delhi-110096, declare that name of mine has been wrongly written as Ravinder Kumar in my Driving license. The actual name of mine is Ravinder Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ravinder Singh
[Signature]

It is for general information that I, Bheenwa Ram Mandad S/o Nanu Ram Mandad, residing at G-52, Camero Complex, Subroto Park, New Delhi-110010, declare that name of mine has been wrongly written as B.R.Mandad in my son's Vikas Mandad age (about) 16 years educational documents. The actual name of mine is Bheenwa Ram Mandad respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bheenwa Ram Mandad
[Signature]

It is for general information that I, Reeta W/o Shri Surender Kumar, residing at 1054, Janta Flats, G.T.B. Enclave, Dilshad Garden, Delhi-110093, declare that name of mine has been wrongly written as Rita Kumari in my minor son Mohit Kumar aged 16 years school records/educational documents. The actual name of mine is Reeta which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Reeta
[Signature]

It is for general information that I, Fakeha Khan D/o Abdul Mannan, R/o H. No.-R 166, Ramesh Park, Street No.-8, Near Bari Masjid, Laxmi Nagar, East Delhi, Delhi-110092, do hereby declare that name of my father and mother has been wrongly written as Mannan Khan, Farida Khan and Farida in my 10th, 12th Class Mark Sheets and Certificates, University records, Aadhar Card and Birth Certificate. The actual name of my father and mother is Abdul Mannan and Farida Begum respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Fakeha Khan
[Signature]

It is for general information that I, Parveen Kumar S/o Late Shri Hari Kishan, residing at 1800 Prasadi Gali, Gyani Bazar, Kotla Mubarakpur, New Delhi-110003, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as Parveen Choudhary and Mini Choudhary in my minor's son Shivam Choudhary aged 15 years and daughter Muskan Choudhary aged 14 years educational documents. The actual name of mine and my wife are Parveen Kumar and Mini respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Parveen Kumar
[Signature]

It is for general information that I Sanjay Kumar S/o Late Shri Hari Kishan, residing at 1810/4, Gali Prasadi Kotla Mubarak Pur, New Delhi-110003, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as Sanjay Choudhary and Rakhi Choudhary in my minor's daughters Simran Choudhary aged 16 years and Parshika Choudhary aged 13 years educational documents. The actual name of mine and my wife are Sanjay Kumar and Rakhi respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanjay Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Jogender Singh S/o Devraj, residing at 264, Malwan Panna, Jharoda Kalan, Delhi-110072, declare that name of mine has been wrongly written as Joginder Singh in my Driving license, PSV Driver's Badge, Service Record and Bank Passbook. The actual name of mine is Jogender Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jogender Singh
[Signature]

It is for general information that I, Brahm Dev Tiwari S/o Shri Ram Pher Tiwari residing at E-212, Gandhi Vihar, Delhi-110009, declare that name of mine has been wrongly written as Bharan Dev Tiwari in my minor son Rajnish Tiwari aged 14 year educational documents. The actual name of mine is Brahm Dev Tiwari which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Brahm Dev Tiwari
[Signature]

It is for general information that I Ram Rattan S/o Sone Lal, residing at H.No. D-508, Gali No.-5, Sangam Vihar, New Delhi-110080, declare that name of my father has been wrongly written as Sone Pal in my Driving License documents. The actual name of my father is Sone Lal respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ram Rattan
[Signature]

It is for general information that I, Chiraguddin S/o Ajijuddin, residing at A-396, Navi Karim Amar Puri, Gali No-1, Sadar Bazar, Swami Ram Tirth Nagar S.O.-Delhi-110055, declare that name of mine has been wrongly written as Sirauddin in my minor daughter's Huma aged 14 years and ILMA aged 12 Year educational documents. The actual name of mine is Chiraguddin respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Chiraguddin
[Signature]

It is for general information that I, Teja Singh S/o Haru Singh, residing at A-13, Vikas Vihar, Chander Nagar, Nilothi Extn., Delhi-110041, declare that name of mine has been wrongly written as Shhakki Singh in my minor daughter Manjit Kaur aged 6 years and minor sons Amarjeet Singh aged 4 years and Himmat Singh aged 11 years educational documents. The actual name of mine is Teja Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Teja Singh
[Signature]

It is for general information that I, Phoolmati W/o Mukesh Kumar, residing at A-5HB, Sita Puri, New Delhi-110045, declare that name of mine has been wrongly written as Kamlesh in my minor son Aman aged 14 years School educational documents. The actual name of mine is Phoolmati which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Phoolmati
[Signature]

It is for general information that I, Nikita Sah D/o Binay Kumar Sah, residing at G-3/72, Sector-2A, Ravi Appartment, Vaishali, Ghaziabad, U.P.-201010, declare that name of mine has been wrongly written as Laxmi in my IDBI BOND. The actual name of mine is Nikita Sah which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Nikita Sah
[Signature]

It is for general information that I, Mohan Singh S/o Daljeet Singh, residing at G-5A, Sant Nagar Extn, New Delhi-110018, declare that name of my father has been wrongly written as Jagjit Singh in my Driving license. The actual name of my father is Daljeet Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mohan Singh
[Signature]

It is for general information that I, Surinder Kaur W/o Sukhwinder Singh, residing at 1866/139, Ganesh Pura, Tri nagar, Delhi-110035, declare that name of my husband has been wrongly written as Sukhvinder Singh in my minor daughter Ramneek Kaur aged 15 years 10th Class educational document. The actual name of my husband is Sukhwinder Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Surinder Kaur
[Signature]

It is for general information that I, Raj Kumar S/o Puran, residing at 272, Indra Vikas Colony, Delhi-110009, declare that name of my father has been wrongly written as Pooran in my Driving license. The actual name of my father is Puran which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Raj Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Bhagwati Bisht D/o Puran Singh Bisht, residing at B-158, Street No.2, Sadapur Extension, Karawal Nagar Road, Delhi-110094, declare that name of my father and my mother has been wrongly written as Pooran Singh Bisht and Annu Bisht in my 10th and 12th Class Mark Sheet and Graduation educational documents. The actual name of my father and my mother are Puran Singh Bisht and Khasti Devi respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bhagwati Bisht
[Signature]

It is for general information that I, Bhawana Bisht D/o Puran Singh Bisht, residing at B-158, Street No.2, Sadapur Extension, Karawal Nagar Road, Delhi-110094, declare that name of mine, my father and my mother has been wrongly written as Bhawana Bist, Puran Singh Bist and Seema Bist in my 10th and 12th Class Mark Sheet and Graduation educational documents. The actual name of mine, my father and my mother is Bhawana Bisht, Puran Singh Bisht and Khasti Devi respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bhawana Bisht
[Signature]

It is for general information that I, Dharmender Singh Bisht S/o Puran Singh Bisht, residing at B-158, Street No.2, Sadapur Extension, Karawal Nagar Road, Delhi-110094, declare that name of my father and my mother has been wrongly written as Pooran Singh Bisht and Annu Bisht in my 10th and 12th Class Mark Sheet, I.T.I & School Certificate. The actual name of my father is Puran Singh Bisht and Khasti Devi respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dharmender Singh Bisht
[Signature]

It is for general information that I, Kishan dass S/o Ram dass, residing at J-28, Nepali camp, Vasant vihar, New Delhi-110057, declare that name of mine and my minor son has been wrongly written as Kishan lal kaniyal and Rohit kaniyal aged 14 years in my son educational document. The actual name of mine and my son are Kishan dass and Rohit respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kishan dass
[Signature]

It is for general information that I, CHANDAN KUMAR PANDEY S/o Shri RAM NARESH PANDEY, residing at 5/B-19, GALI No.-5, SABITA VIHAR, PART-2, MUKAND PUR EXT. PEHLAD PUR NORTH WEST DELHI, Delhi-110042, declare that name of mine has been wrongly written as CHANDER KUMAR in my Driving License and PSV DRIVER'S BADGE no.-P111302425. The actual name of mine is CHANDAN KUMAR PANDEY which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDAN KUMAR PANDEY
[Signature]

It is for general information that I, Kailash Prakash S/o Jagdish Parsad, residing at H.No. A-91, Gali No.-3 A-Block, Part-VI, Sonia Vihar, Delhi-110094, declare that name of mine has been wrongly written as Kailash Kumar in my minor daughter Neha and my minor son Rohit Kumar aged 16 years Both educational documents. The actual name of mine is Kailash Prakash which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kailash Prakash
[Signature]

It is for general information that I, Raj Kishor Singh S/o Late Darshan Singh, residing at E-2 105-A, Shiv Ram Park Nangloi, New Delhi-110041, declare that name of mine & my father has been wrongly written as Raj Kishore Kumar & KSH R D Singh in my Driving license. The actual name of mine & my father are Raj Kishor Singh & Late Darshan Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Raj Kishor Singh
[Signature]

It is for general information that I, Darshna W/o Shri Ashok Kumar, residing at C-287, Prashant Vihar, Delhi-85, declare that name of mine has been wrongly written as Darshna Kumari in my Service Book and in the other documents in the Govt. Office Record. The actual name of my is Darshna respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Darshna
[Signature]

It is for general information that I, Naresh Bilwal S/o Khuman Bhai Bilwal, residing at Sarpanch Faliya

(Devdha) Limdabra-389151, Tehsil-Dahod, District-Dahod (Gujrat declare that my father has been wrongly written as Naresh Meena S/o Khumana Bhai Meena in educational documents and in the other documents. The actual name of mine and father are Naresh Bilwal S/o Khuman Bhai Bilwal respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Naresh Bilwal
[Signature]

It is for general information that I, Kirpa Ram Tamta S/o Shri Gopal Ram Tamta, residing at RZC-3/74, C-3 Block, Mahavir Enclave, Part-I, Delhi-110045, declare that name of mine and my minor daughter has been wrongly written as Kirpal Tamta and komal aged 14 years in her School record. The actual name of mine is Kirpa Ram Tamta and Komal Tamta which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kirpa Ram Tamta
[Signature]

It is for general information that I, Ram Kumar S/o Chunni Lal, residing at C-81, Gali No.4, Shastri Park, Delhi-110053, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as Ram Kumar Rathor and Mamta Devi in my minor daughter Shalu aged 15 years School record and Birth Certificate. The actual name of mine and my wife is Ram Kumar and Mamta which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ram Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Nanda Bakshi W/o Anil Bakshi, residing at N-25, Aruna Nagar, Majnu Ka Tila, Civil Lines, Delhi-110054, declare that name of mine has been wrongly written as Nandi Bakshi in my Voter ID Card. The actual name of mine is Nanda Bakshi which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Nanda Bakshi
[Signature]

CORRIGENDUM

In Gazette of India, Part-IV, Issue No. 29 (16—22, July, 2016), page no. 864, IIIrd column applicants daughter's new name may be read as JAHNVI instead of JANVI.

सार्वजनिक सूचना

आनंद मेटफास्ट प्राइवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110005

CIN: U28900DL2001PTC110612

कंपनीज अधिनियम 1956 की धारा 485 (1) और कंपनीज अधिनियम 2013 की धारा 307 (1) के अनुपालन में एतद्वारा सूचित किया जाता है कि आनंद मेटफास्ट प्राइवेट लिमिटेड ने अपने पंजीकृत कार्यालय 20बी/5, ग्राउंड फ्लोर, देश बंधु गुप्ता रोड, देव नगर, करोल बाग, नई दिल्ली-110005 में सोमवार, 05 सितम्बर 2016 को आयोजित सदस्यों की असाधारण आम सभा में कंपनी की स्वैच्छिक समापन प्रारंभ करने के लिए निम्न प्रस्ताव पारित किया है।

“प्रस्ताव पारित किया गया कि कंपनीज अधिनियम, 1956 की धारा 484 (1) (बी) तथा धारा 425 (1) (बी) और कंपनीज अधिनियम, 2013 की धारा 304 (बी) तथा धारा 270 (1) (बी) (किसी स्वायत्त संशोधन या उस पर पुनः अध्यादेश, मौजूदा समय में प्रचलित) और उसके अंतर्गत निर्मित नियमों के प्रावधानों अनुपालन में कंपनी की स्वैच्छिक समापन के लिए जो दिनांक 31 जुलाई, 2016 से प्रभावी होगी, कंपनी के सदस्यों की सहमति प्रदान की जाती है।

“प्रस्ताव पारित किया गया कि कंपनीज अधिनियम, 1956 की धारा 490 या कंपनीज अधिनियम, 2013 की धारा 310 के तहत श्री सुमित लाल सुपुत्र श्री मनोहर लाल, चार्टर्ड अकाउंटेंट, नई दिल्ली, एम.नं. 515187, पंजी. कार्यालय एफ 21/11 ग्राउंड फ्लोर, सेक्टर 15, रोहिणी 110089 है और उन्हें कंपनी की स्वैच्छिक समापन के उद्देश्य के लिए कंपनी का परिसमापक नियुक्त किया गया है जिनका पारिश्रमिक रु. 20,000/- (रुपए बीस हजार केवल) वास्तविक जेब खर्च अतिरिक्त निर्धारित किया गया है। कोई भी निदेशक पारित विशेष प्रस्ताव में हितार्थी नहीं है।

आनंद मेटफास्ट प्राइवेट लिमिटेड के लिए

हस्ता./—अखिलेश कुमार जैन

डी.आई.एन: 00031064 (निदेशक)

स्थान: नई दिल्ली, दिनांक 07 सितम्बर 2016

रीमेडी फाइनेन्स प्राइवेट लिमिटेड

नई दिल्ली -110029

CIN: U65910DL1996PTC075085

रीमेडी फाइनेन्स प्राइवेट लिमिटेड के शेयरधारकों की कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय में 27 जून, 2016 को प्रातः 11:00 बजे आयोजित असाधारण आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव की सत्यापित प्रतिलिपि

“संकल्प कि कम्पनीज अधिनियम के क्लॉज (बी) की धारा 484 की उप-धारा 1 के प्रावधानों के अनुसरण एवं अन्य लागू प्रावधानों, यदि कोई हों, सदस्यों द्वारा कम्पनी की स्वैच्छिक बंदीकरण के लिए सहमति।”

“पुनः संकल्प कि शोधन क्षमता की प्रतिलिपि घोषणा कम्पनी के मामलों में एक पूर्ण जाँच बना कर और राय है कि कम्पनी बंदीकरण के शुरु होने के 36 (छत्तीस) महीनों के अंदर अपने पूरे कर्ज का भुगतान करने में सक्षम हो जायेगी एतद्वारा स्वीकृत किया गया।”

“पुनः संकल्प कि श्री मनमोहन सिंह, मैसर्स मनमोहन सिंह एण्ड एसोसियेट्स, चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट, दिल्ली को एतद्वारा परिसमापक नियुक्ति और सभी कार्यों, कर्म एवं चीजों जैसा कि बंदीकरण के लिए कार्यकलापों के लिए आवश्यक हो एवं जैसा कि कम्पनीज अधिनियम, 1956 में अधिकृत इसकी संपत्ति के वितरण, वकीलों की नियुक्ति, अपेक्षित दस्तावेजों का दाखिला, कागजात, पत्रा, सूचनाएँ आदि का कम्पनीज पंजीयक, राष्ट्रीय राजधानी क्षेत्रा दिल्ली एवं हरियाणा, नई दिल्ली, आयकर विभाग, दिल्ली उच्च न्यायालय नई दिल्ली में और सभी सरकारी/न्यायिक अथवा अन्य अधिकारियों बैंक आदि के लिए अधिकृत।”

“पुनः संकल्प कि कम्पनी के निदेशकों, जैसा कि कम्पनीज अधिनियम, 1956 की धारा 485 और अन्य लागू प्रावधानों के अनुसरण में उपरोक्त प्रस्ताव में अपेक्षित एतद्वारा सभी कार्यों, कर्म एवं चीजों, रिटर्न, कम्पनीज पंजीयक, राष्ट्रीय राजधानी क्षेत्रा दिल्ली एवं हरियाणा, नई दिल्ली अथवा किसी अन्य सरकारी अधिकारी में दस्तावेजों का आवश्यक रूप में दाखिला करने के लिए अधिकृत किया गया।”

सत्यापित सत्य प्रतिलिपि कृते रीमेडी फाइनेन्स प्रा. लि.

हस्ता./—अपठनीय

निदेशक

हस्ता./—अपठनीय

निदेशक

फार्म नं. 151

(नियम 315 देखें)

सदस्यों द्वारा स्वैच्छिक बंदीकरण

धारा 516 के अनुसरण में परिसमापक की नियुक्ति

कम्पनी का नाम	: रीमेडी फाइनेन्स प्राईवेट लिमिटेड
व्यवसाय की प्रकृति	: खरीद, संयंत्रा और मशीनरी, उपकरण, डेटा प्रसंस्करण उपकरण, कंप्यूटर के सभी प्रकार के वित्तपोषण के लिए किराया और अग्रिम पैसा उधार देने, सभी प्रकार की छूट बिल या अन्यथा ऐसे व्यक्तियों आदि।
पंजीकृत कार्यालय का पता	: एफ.10,राजौरी गार्डन, नई दिल्ली-110027
परिसमापक का नाम व पता	: मनमोहन सिंह, 2ए/16/118, जनकपुरी, नई दिल्ली-110058
नियुक्ति की तिथि	: 27.06.2016
किसके द्वारा नियुक्ति	: सदस्यों द्वारा उनकी 27 जून, 2016 को सम्पन्न बैठक में

हस्ता./—

मनमोहन सिंह
परिसमापकस्थान : नई दिल्ली
तिथि : 27.06.2016

(धारा 485 के अनुसरण में)

स्प्रेडिंग हैप्पीनेस फाउण्डेशन के मामले में

नई दिल्ली-110064

एतद्वारा सूचना दी जाती है कि स्प्रेडिंग हैप्पीनेस फाउण्डेशन के सदस्यों ने सोमवार, 12 सितम्बर, 2016 को इसके पंजीकृत कार्यालय में आयोजित अपनी वार्षिक साधारण बैठक में कम्पनी के स्वैच्छिक समापन और परिसमापक की नियुक्ति के लिए निम्नलिखित विशेष प्रस्ताव पारित किए हैं :

1. स्वैच्छिक समापन :

"प्रस्ताव किया जाता है कि कम्पनी अधिनियम, 1956 की धारा 484(1) (ख) तथा कम्पनी अधिनियम, 1956 के अन्य लागू प्रावधानों तथा कम्पनी अधिनियम, 2013 और उसके अधीन बनाए गए नियमों तथा कम्पनी के संस्था ज्ञापन एवं अंतर्नियमों के अनुसरण में, कम्पनी के स्वैच्छिक समापन हेतु कम्पनी के शेयरधारकों की सहमति प्रदान की जाए और एतद्वारा सदस्यों के स्वैच्छिक समापन हेतु प्रदान की जाती है।

"आगे प्रस्ताव किया जाता है कि कम्पनी के निदेशक मंडल को इस प्रस्ताव की सूचना सरकारी राजपत्र तथा दो अन्य समाचार पत्रों में, एक अंग्रेजी में तथा एक उस जिले में, जिसमें कम्पनी का पंजीकृत कार्यालय स्थित है प्रसारित क्षेत्रीय भाषा के समाचार पत्र में विज्ञापन द्वारा देने और कम्पनी रजिस्ट्रार कार्यालय में आवश्यक प्रपत्र जमा करने हेतु प्राधिकृत किया जाए और एतद्वारा प्राधिकृत किया जाता है।

2. परिसमापक की नियुक्ति :

"प्रस्ताव किया जाता है कि कम्पनी अधिनियम, 1956 की धारा 490 तथा कम्पनी अधिनियम, 1956 तथा कम्पनी अधिनियम, 2013 के अन्य लागू प्रावधानों के अनुसरण में, श्री सुमेन्द्र जैन को कम्पनी के स्वैच्छिक समापन के प्रयोजन हेतु कम्पनी का "परिसमापक" बिना किसी पारिश्रमिक के नियुक्त किया जाए और एतद्वारा नियुक्त किया जाता है।

"आगे प्रस्ताव किया जाता है कि स्वैच्छिक परिसमापक द्वारा वहन किए गए जेब खर्च, यदि कोई, का प्रतिभुगतान वास्तविक आधार पर किया जाएगा।

"आगे प्रस्ताव किया जाता है कि कम्पनी अधिनियम, 1956 की धारा 512 तथा कम्पनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों के अनुसरण में श्री सुमेन्द्र जैन को कम्पनी अधिनियम, 1956 की धारा 512 तथा 457 और कम्पनी अधिनियम, 1956 तथा कम्पनी अधिनियम, 2013 के अन्य लागू प्रावधानों के तहत प्रदत्त सभी शक्तियों का प्रयोग करने हेतु प्राधिकृत किया जाए और एतद्वारा प्राधिकृत किया जाता है।

"आगे प्रस्ताव किया जाता है कि कम्पनी के निदेशक मंडल को श्री सुमेन्द्र जैन की परिसमापक के रूप में नियुक्ति की सूचना कम्पनी रजिस्ट्रार और अन्य समस्त संबंधितों के समक्ष प्रस्तुत करने हेतु प्राधिकृत किया जाए और एतद्वारा प्राधिकृत किया जाता है।

वास्ते स्प्रेडिंग हैप्पीनेस फाउण्डेशन

हस्ता./—

तिथि : 12 सितम्बर, 2016

स्थान : गुड़गांव

सुमेन्द्र जैन
(निदेशक)

<p>प्रपत्र सं. 151</p> <p>(नियम 315 के अनुसार)</p> <p>सदस्यों का स्वैच्छिक समापन</p> <p>धारा 516 के अनुसरण में परिसमापक की नियुक्ति की सूचना</p>	
कम्पनी का नाम	स्प्रेडिंग हैप्पीनेस फाउण्डेशन
व्यवसाय का प्रकार	लोक कल्याण के लिए उन प्रौद्योगिकियों के उपयोग, विकास तथा परिनियोजन का प्रचार करना, जिनमें स्वच्छ और नवीनेय ऊर्जा (जैव, पवन, जलीय, सौर, भूतापीय एवं ज्वारीय) का उपयोग किया जाता है।
पंजीकृत कार्यालय	सी-56, मायापुरी औद्योगिक क्षेत्र, फेज- II, नई दिल्ली-110064, भारत
परिसमापक का नाम और पता	सुमेन्द्र जैन डी-1203, वेम्बले एस्टेट, सेक्टर-50, रोजवुड सिटी, गुडगांव-122018, हरियाणा, भारत
नियुक्ति की तिथि	12 सितम्बर, 2016
किसके द्वारा नियुक्त	शेयरधारकगण
<p>मैं एतद्द्वारा परिसमापक के रूप में नियुक्ति स्वीकार करता हूँ।</p> <p>तिथि : 12 सितम्बर, 2016</p> <p>स्थान : गुडगांव</p> <p style="text-align: right;">हस्ता. /— सुमेन्द्र जैन</p>	

नेशनल मल्टी कॉमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड

मुंबई

नियम

अध्याय — 1 बोर्ड

1. नेशनल मल्टी कॉमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया, लि. बोर्ड के निदेशक (जिन्हें यहां बोर्ड कहा गया है), कम्पनी के नियमों के अनुसार व्यापार के "सिक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, 1956, उसके अंतर्गत बने नियमों और उसके अंतर्गत बने विनियमों और सेबी द्वारा जारी की गयी कोई भी विनियमों/निर्देशों" के अधीन एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों और एक्सचेंज के संचालन में लेने-देन, वस्तुओं में नियंत्रण बनाए रखने के लिए, व्यापार के लिए बोर्ड कार्य करेगा।
2. नेशनल मल्टी कॉमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि. के निदेशक कम्पनी के नियम के प्रावधानों के अनुसार जो समय-समय पर सुधार किये जायेंगे उसके अनुसार नियुक्त होंगे और विशेषतः अनुच्छेद 111 से 129 के प्रावधान के अनुसार, इस तरह के निदेशक की नियुक्ति नियमों के प्रावधान के अनुसार मानी जायेगी।
3. 'सिक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, 1956, उसके अंतर्गत बने नियमों और उसके अंतर्गत बने विनियमों और कोमोडिटी व्यापार के लिए सेबी द्वारा जारी की गयी कोई भी विनियमों/निर्देशों, एक्सचेंज के व्यापार का संचालन से सम्बन्धित सभी या कोई भी मामलों के लिए सेबी से सहमति के अधिन, मंडल नियमों और उपनियमों बनाने के लिए समर्थ है, एक्सचेंज के सदस्यों और व्यक्तियों जो एक्सचेंज के सदस्य नहीं हैं उनके बीच एक्सचेंज के सदस्यों के व्यवहारों और व्यापार और एक्सचेंज के सदस्यों और एक्सचेंज के सदस्यों के बीच परस्पर व्यवहारों और व्यापार, और उस प्रकार के सभी व्यवहारों और सौदे को नियंत्रण, परिभाषित और विनियमित करने के लिए और उस प्रकार के कार्यों और चीजें करने के लिए, जो एक्सचेंज के उद्देश्यों के लिए आवश्यक है।"
4. बोर्ड को निम्नलिखित मामलों में से सभी या किसी के लिए वस्तुओं में व्यापार के लिए "सिक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, 1956, उसके अंतर्गत बने नियमों और उसके अंतर्गत बने विनियमों और सेबी द्वारा जारी की गयी कोई भी विनियमों/निर्देशों के उपबंधों के अधीन विनियम बनाने के लिए सशक्त है।

क. एक्सचेंज की सदस्यता के लिए प्रवेश की शर्तें;

ख. एक्सचेंज के कारोबार का संचालन;

- ग. विनियम सदस्यों का एक्सचेंज के कारोबार के सम्बंध में आचरण;
- घ. एक्सचेंज के नियम, उपनियम सहित एक्सचेंज के सामान्य विनियम की अवज्ञा या अल्लंघन के लिए विनियम सदस्यों के निलम्बन सहित निष्कासन का दण्ड;
- ङ. शर्त प्रवेश की फीस या प्रवेश के लिए फीस या एक्सचेंज के लिए लगातार व्यापार के प्रवेश की सदस्यता
- च. किसी विनियम सदस्य की एक्सचेंज में विनियम सदस्यता का बकायेदार के रूप में घोषणा या निलम्बन या इस्तीफा या बहिष्कार जैसा भी परिणाम हो;
- छ. विनियम सदस्य द्वारा इस तरह व्यापार के लेन-देन में समय-समय पर कॉमोडिटी जो भी निर्धारित करेगी वह विनियम सदस्य द्वारा देय शुल्क होगा;
- ज. विनियम सदस्यों की वित्तीय स्थिति, व्यापारिक आचरण और लेन-देन की जांच;
- झ. एक्सचेंज के किसी कार्य के लिए कमेटी या कमेटियां नियुक्त की जायेंगी;
- ण. अन्य ऐसे कार्य एक्सचेंज के सम्बंध में नियम, अपनियम या इन कानूनों के द्वारा या जो आवश्यक हों निर्धारित किये गये हो या संगठन रख-रखाव, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियम और सुविधा के लिए एक्सचेंज के सम्बंध में ऐसे अन्य मामले जो एक्सचेंज के संचालन के लिए आवश्यक हो;
5. यह कि बोर्ड विभिन्न समितियों को या प्रबन्ध निर्देशक या किसी अन्य व्यक्ति को इस तरह की कुछ शक्तियां उन्हें देता है और उस तरह की शर्तों पर जिन्हें वह उचित समझता है और एक्सचेंज के सभी मामलों और समय-समय पर उन शक्तियों को वापिस ले सकता है, उसमें बदलाव कर सकता है या सारी शक्तियों को वापिस ले सकता है। एक्सचेंज के नियम उपनियम या नियमों के विरुद्ध, उपनियम, और एक्सचेंज के विनियम का अनुशासन तोड़ने पर या एक्सचेंज का सामान्य अनुशासन के साथ-साथ कारोबारी सदस्य का निष्कासन या निलम्बन का दण्ड;
6. बोर्ड समय-समय पर एक या अधिक समिति जिसमें बोर्ड के सदस्य या अन्य जैसाकि बोर्ड अपने सविवेक से उचित समझे या उन समितियों के प्रतिनिधियों को वह शक्तियां जो बोर्ड उचित समझे दे सकता है और बोर्ड समय-समय पर उन शक्तियों को रद्द कर सकता है। बोर्ड के द्वारा नियुक्त की गयी समितियां में संलग्न होगी। “एससीआरए, सेबी अधिनियम को उसमें निर्माण/जारी किये गये नियमों, विनियमों, परिपत्रों अनुसार और सेबी द्वारा जारी किये गये कोई भी निर्देशों के साथ पढ़ते हुए और/अन्यथा मंडल द्वारा आवश्यक माना जाय उस अनुसार और कम्पनियों के अधिनियम अंतर्गत सभी अनिवार्य समितियों” अन्य सभी विषय जो बोर्ड उचित समझे;
7. बोर्ड को अधिकार है कि वह विभिन्न समितियों को या अन्य समितियों को या अन्य व्यक्तियों को या व्यक्तियों को दिशा-निर्देश जारी कर सकता है इस तरह के दिशा-निर्देशों को पालन करना होगा जोकि पॉलिशी की प्रकृति के या किसी विशेष विषय को निपटाने के लिए या ये सम्बंधित समितियों या व्यक्तियों पर बाध्य होंगे।
8. “सीक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, 1956, उसके अंतर्गत बने विनियमों और एससीआरए, सेबी अधिनियम को उसमें निर्माण/जारी किये गये नियमों विनियमों, परिपत्रों के साथ भी पढ़ते हुए भी और सेबी द्वारा जारी की गयी कोई भी निर्देशों के प्रावधान के अधीन, सेबी की स्वीकृति के अधीन, मंडल, उसके द्वारा निर्माण किये गये नियमों, उपनियमों को जोड़ने के लिए या बदलने, संशोधन, निरसन करने के लिए”

अध्याय – 2 सदस्यता

‘भाग –क विनियम सदस्यता

1. एक विनियम सदस्य के अधिकार और विशेषाधिकार नियम, उपनियम एससीआरए, सेबी अधिनियम के नियमों, विनियमों, तैयार किए गए परिपत्रों के साथ पढ़ा/अपने में और सेबी द्वारा जारी किए गए किसी भी निर्देश जारी विनियमन के अनुसार होंगे।
2. “एक्सचेंज के संचालनों प्रारंभ करने के लिए एक्सचेंज के सभी व्यापार के सदस्यों, उनको सिक्युरिटी एन्ड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया के साथ पंजीकृत करवाना होगा।”

3. पात्रता

एक्सचेंज के व्यापार के सदस्य बनने योग्य होने वाले निम्नलिखित व्यक्तियों :

- ए) व्यक्तिगत
- बी) मालिकाना फर्म
- सी) पंजीकृत साझेदारी
- डी) मर्यादित दायित्व वाली साझेदारी
- ई) कॉर्पोरेट बोडियां
- एफ) कम्पनियों के अधिनियम के व्याख्यायित अनुसार कम्पनी या कॉर्पोरेट बोडी
- जी) एकमात्र व्यक्ति की कम्पनियां
- एच) सहकारी मंडलियां
- आई) व्यक्तियों का संगठन जो प्रदान करने के चेईन में समूहक का कार्य कर सकता है।

जे) उस प्रकार की अन्य संस्थाओं और व्यक्तियों जो एससीआरए, सेबी अधिनियम को उसमें निर्माण/जारी किये गये नियमों, विनियमों, परिपत्रों और सेबी द्वारा जारी किये गये कोई भी निर्देशों के साथ पढ़ते हुए या कोई भी स्मारक के अंतर्गत अनुसार अनुमति दी जा सकती है।

4. “कोई भी व्यक्ति एक्सचेंज के एक्सचेंज सदस्य के रूप में भर्ती नहीं किया जायेगा, यदि उस प्रकार के प्रस्तावित सदस्य, जो कि—

- ए) अनुबंध की कानूनी योग्यता नहीं धारण करता
- बी) समेटने की प्रक्रिया में है
- सी) दिवालिया के रूप में घोषित नहीं है
- डी) धोखाधड़ी या अप्रामाणिकता और नैतिक अधमता में शामिल अपराध के लिए दोष सिद्ध हुआ है।
- ई) कोई भी नियंत्रक प्राधिकरण द्वारा कोमोडीटी/सीक्युरिटी बाजार में संचालन करने में से वर्जित है या उस प्रकार के समय तक उस तरह का वर्जन प्रभावी है तब तक, कोई भी एक्सचेंज द्वारा लंबित या निष्कासित किया गया है।
- एफ) सेबी द्वारा जारी किये गये कोई भी निर्देशों और एससीआरए, सेबी अधिनियम को उसमें निर्माण/जारी किये गये नियमों, विनियमों, परिपत्रों के साथ पढ़ते हुए अंतर्गत उस प्रकार की अयोग्यता अपने उपर लेना, जो उस प्रकार के व्यक्ति को एक्सचेंज की सदस्यता मांगलने में से एक से वंचित करती है।

5. कोई भी व्यक्तिगत व्यक्ति एक्सचेंज के व्यापारिक सदस्यता लेने के लिए पात्र है जबकि :—

- क. उसने कम से कम दो साल के लिए किसी भागीदार के साथ काम किया हो या एक अधिकृत सहायक के रूप में या अधिकृत क्लर्क या किसी मान्यता प्राप्त कमोडिटी के प्रशिक्षु/स्टॉक एक्सचेंज और उस एक्सचेंज के साथ विधिवत रूप से पंजीकृत हो, या
- ख. वह भागीदार के कम से कम दो वर्ष के काम करने के लिए सहमत है या एक्सचेंज के अन्य सदस्य के साथ प्रतिनिधि सदस्य के रूप में और अपने नाम से नहीं परन्तु उस सदस्य के नाम से जिसके साथ वह कार्य कर रहा है एक्सचेंज से व्यापारिक लेन-देन में काम करने के लिए सहमत है, या;
- ग. वह एक्सचेंज के मृत या अवकाश ग्रहण सदस्य जोकि उसका पिता, चाचा, भाई या अन्य व्यक्ति हो सकता है जो उसकी राय में सम्बंधित प्राधिकार है, उसका नजदीकी रिश्तेदार है, वह उसका व्यापार स्थापित करने में सफल रहता है;

ये माना जाता है कि सम्बंधित प्राधिकार उपरोक्त सभी शर्तें जोकि उपखण्ड में निर्धारित की गयी है और उन्हें मार्क कर सकता है या उपरोक्त सारी शर्तें जो उपखण्ड में वर्णित की गई है अपने स्वविवेक से उपरोक्त मांग को माप कर सकता है, यदि बशर्तें उनकी राय में वह व्यक्ति सम्बंधित प्राधिकार द्वारा स्थिति, अखण्डता वस्तुओं के ज्ञान और प्रतिभूति व्यापार के अनुभव के कारण एक सदस्य के रूप में स्वीकार किया जाता है;

6. कोई भी व्यक्ति एक्सचेंज का व्यापारिक सदस्यता के लिए पात्र नहीं स्वीकार किया जायेगा जब तक कि व्यक्ति संतुष्ट नहीं होता।

- क. “सिक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, 1956, उसके अंतर्गत बने नियमों अंतर्गत और सिक्युरिटी और एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया अधिनियम, 1992 के अंतर्गत, और उस विषय में निर्दिष्ट आवश्यकताओं”
- ख. बोर्ड या सम्बंधित प्राधिकारी समय-समय पर ट्रेडिंग सदस्यों के विभिन्न वर्गों के लिए अतिरिक्त पात्रता मानदण्डों को लिख सकते हैं।

7. कोई भी व्यक्ति एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यता के लिए पात्र स्वीकार होगा जबतक कि प्रमाणन कार्यक्रम पास न किया गया हो जो एक्सचेंज के द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है।

8. अन्यथा सम्बंधित प्राधिकारी किसी भी व्यक्ति के लिए सदस्यता केवल एक व्यापार क्षेत्र के लिए प्रतिबंधित कर दी जायेगी।

9. व्यापारिक सदस्य एक्सचेंज में किसी विशेष वस्तु में व्यापार कर सकते हैं।

10 प्रवेश

कोई भी व्यक्ति जो व्यापारिक सदस्य बनने के लिए इच्छुक है एक्सचेंज का व्यापारिक सदस्य सदस्यता के लिए आवेदन कर सकता है। प्रत्येक प्रार्थी को सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा कार्यवाही की जायेगी, जिसको अधिकार होगा कि वह अपने सविवेक से प्रार्थना पत्र को स्वीकार करे या अस्वीकार करें।

11. प्रार्थनापत्र उस परफोरमे पर होगा जो सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज के व्यापारिक सदस्य के प्रवेश के लिए निर्दिष्ट किया जाता है।

12. प्रार्थनापत्र इस तरह की शुल्क, सुरक्षा और अन्य पैसा जोकि सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर द्वारा निर्दिष्ट किया जायेगा इस तरह के फोरम में जमा करवाना होगा।

13. प्रार्थी को इस तरह की घोषणा करनी होगी जो कि समय-समय पर सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जायेगी।

14. ये कि सम्बंधित प्राधिकारी को अधिकार होगा कि वह प्रार्थी को इसतरह की फीस जमा करने के लिए बुलाये या इस तरह की अतिरिक्त सुरक्षा राशि नकद जमा करने के लिए कहे या किसी ओर तरीके से, अतिरिक्त गारंटी भरने के लिए कहे या किसी बिलडिंग कोष को जमा करने के लिए कहे, कम्प्यूटर फंड के लिए, ट्रेनिंग फंड के लिए, फीस समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी निर्धारित करें।
15. ये कि सम्बंधित प्राधिकारी व्यक्ति द्वारा अपनी पात्रता शर्तों और अन्य कार्यवाही और प्रार्थनापत्र की अन्य मांगों को संतुष्ट करने पर सम्बंधित प्राधिकारी प्रार्थी की एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता स्वीकार कर सकती है। सम्बंधित प्राधिकारी को स्वविवेक अधिकार है कि वह कोई कारण बताये बिना प्रार्थना पत्र का अस्वीकृत या स्वीकृत कर सकती है।
16. यदि प्रार्थनापत्र किसी कारण अस्वीकार हो जाती है प्रार्थी द्वारा दी गयी प्रवेश फीस बिना किसी ब्याज के वापिस कर दी जायेगी।
17. सम्बंधित प्राधिकारी किसी समय प्रवेश की दिनांक से एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता का प्रवेश रद्द और व्यापारिक सदस्यता निष्कासन कर सकती है यदि वह अपनी प्रवेश सदस्यता के समय या सम्बंधित अधिकारी द्वारा उसके प्रवेश कार्यवाही में पूछताछ के समय :-
 - क. किसी भी तरह जानबूझकर गलतबयानी करता हो; या
 - ख. अपने चरित्र और पूर्ववृत्त के रूप में उसके द्वारा किसी भी आवश्यक सामग्री को दबाया गया हो; या
 - ग. प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से झूठे विवरण, झूठी जानकारी या झूठी घोषणा की हो।
18. जब एक व्यक्ति एक्सचेंज की विनियम सदस्यता के लिए स्वीकार किया जाता है व्यक्ति को और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड को प्रवेश की सूचना दी जाती है। यदि किसी व्यक्ति की एक्सचेंज की सदस्यता स्वीकार की जाती है और उसकी प्रवेश की विधिवत् सूचना भेजने के पश्चात सदस्यता के विशेषाधिकार जोकि सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये गये हैं उसका प्रवेश की सूचना भेजे जाने से निर्दिष्ट समय के अन्दर अनुपालन न करने से वह सदस्य नहीं बन जाता, उसके द्वारा दिया गया प्रवेश शुल्क के द्वारा जब्त कर लिया जाता है।
19. क. एक्सचेंज का प्रत्येक विनियम सदस्य एक्सचेंज का विनियम सदस्य स्वीकार किये जाने पर एक्सचेंज के लाभ और विशेषाधिकार पाने के लिए प्रमाणपत्र या स्लीप पाने का अधिकारी होगा ऐसे प्रमाणपत्र या पात्रता हस्तांतरणीय या किसी और के नाम बदली नहीं जायेगी। सिवाये निम्नलिखित के;
 - ख. इन नियमों एव शर्तों के विषय पर सम्बंधित प्राधिकार समय-समय पर निर्धारित और पूर्व लिखित स्वीकृति से सम्बंधित प्राधिकारी प्रमाणपत्र/पात्रता स्लिप को हस्तांतरण कर निम्न तरीके से प्रभावी कर सकती है
 - (1) इन नियमों के तहत मनोनित बनाकर
 - (2) एक समामेलन या एक विनियम सदस्य द्वारा कम्पनी के विलय द्वारा
 - (3) विनियम सदस्य की कम्पनी का अधिग्रहण के द्वारा
 - (4) विनियम सदस्यता फर्म की व्यापारिक मैम्बरशिप को नई फर्म में हस्तांतरण करके, जिसमें सारे मौजूद भागीदार पार्टनर न हो; और
 - (5) दो या ज्यादा विनियम सदस्य/ विनियम सदस्य फर्म नई भागीदारी फर्म/कम्पनी बनाने के लिए साथ आये
 - ग. विनियम सदस्य या उसे उत्तराधिकारी विनियम सदस्यता के लिए मनोनीत कर सकते हैं विनियम सदस्यों द्वारा बनाया गया मनोनीत या व्यापारिक सदस्यों द्वारा उत्तराधिकारी निम्नलिखित शर्तों के विषयों पर होगा
 - (1) नामित जब उसका नामित प्रभावी होगा जो व्यक्ति व्यापारिक सदस्य के लिए योग्य हो जायेगा वह एक्सचेंज का व्यापारिक सदस्य स्वीकार किया जायेगा
 - (2) मनोनित सम्बंधित प्राधिकारी को अपनी बिना शर्त ओर अखण्डनीय अपने नामित की स्वीकृति देगा
 - (3) व्यापारिक सदस्य उत्तराधिकार कानून के तहत एक या अधिक उत्तराधिकारियों को मनोनित करेगा यदि व्यापारिक सदस्य का कोई उत्तराधिकारी व्यापारिक सदस्यता लेने का इच्छुक नहीं है तो व्यापारिक सदस्य अपने उत्तराधिकारियों के अलावा व्यक्तियों को नामित कर सकता है
 - (4) यदि व्यापारिक सदस्य ने किसी व्यक्ति को अपना नामित मनोनित नहीं किया और अपने व्यापार को एक्सचेंज को अपनी भौतिक विकलांगता के आधार पर समर्पित कर दिया, तब व्यापारिक सदस्य 6 माह के अंदर उपखण्ड (3) के प्रावधान के अनुसार अपना नामित बना सकता है।
 - (5) यदि व्यापारिक सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित नहीं किया, व्यापारिक सदस्य के उत्तराधिकार के अनुसार एक या ज्यादा व्यक्तियों को अपने में से व्यापारिक सदस्य की मृत्यु के 6 माह के अन्दर मनोनित कर सकते हैं
 - (6) यदि व्यापारिक सदस्य का मनोनित सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा मनोनित के प्रभावित होने के समय प्रभावित नहीं किया जा सकता तब उस व्यापारिक सदस्य के उत्तराधिकारी किसी अन्य व्यक्ति को नोमिनेशन के प्रभावित होने की तिथि से 6 माह के अन्दर किसी अन्य व्यक्ति को नामित कर सकते हैं

(7) यदि व्यापारिक सदस्य द्वारा एक से ज्यादा व्यक्ति मनोनित किये हैं या उत्तराधिकारी मनोनित किये हैं तब इस तरह नामित व्यक्ति व्यापारिक सदस्यता चलाने के लिए एक कम्पनी बनाने की आवश्यकता होगी

(8) व्यापारिक सदस्य द्वारा बनाया गया नॉमिनी या उत्तराधिकारी सम्बंधित प्राधिकारी की पूर्व लिखित सहमति से कैंसिल किया जा सकता है और सम्बंधित अधिकारी की समय-समय पर उपरोक्त इस तरह के नियम और निर्धारित शर्तों के विषय पर किया जा सकता है नामांकन के प्रभावी होने के पश्चात इसे रद्द करने की कोई आज्ञा जारी नहीं की जायेगी; और

(9) नामांकन प्रभावी होगा यदि नामांकन मृत्यु की दिनांक से या भौतिक अपंगता पर व्यापारिक सदस्य द्वारा दिया गया है या सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा स्वीकृति की तारीख से, जो बाद में है और उत्तराधिकारी द्वारा दिये गये नामांकन में, जिस दिनांक से नामांकन बनाया गया है या सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा सहमति की दिनांक से, जो बाद में है

घ. सम्बंधित प्राधिकारी व्यापारिक सदस्यता को निम्नलिखित परिस्थितियों में हस्तांतरण की अनुमति दे सकती है :-

(1) व्यापारिक सदस्य की मृत्यु पर

(2) यदि सम्बंधित प्राधिकारी की राय में भौतिक विकलांगता के आधार पर एक्सचेंज में अपना व्यापार असमर्थता दिखाते हुए समर्पित कर दिया

(3) सामामेलन या व्यापारिक सदस्य की कम्पनी का विलय

(4) व्यापारिक सदस्य की कम्पनी का अधिग्रहण

(5) मृत्यु या इस्तीफा या व्यापारिक सदस्य की फर्म के भागीदार द्वारा फर्म का भागेदारी बंद सूचना और दोबारा मिलन यदि कोई हो। भागेदार द्वारा इस फर्म में या भागीदारों द्वारा इस फर्म में और नए भागेदार मनोनित/उत्तराधिकारी या इस फर्म में भागीदार द्वारा नई फर्म में मनोनित/उत्तराधिकारी के अलावा नये पार्टनर नई फर्म में, इस मृत्यु की दिनांक से या इस्तीफा या भागेदारी फर्म भंग के 6 माह के अन्दर

ड. सम्बंधित प्राधिकारी इस हस्तांतरण की आज्ञा देते हुए निम्न परिस्थितियों में समय-समय पर निर्धारित ये हस्तांतरण शुल्क जिसे निम्नलिखित परिस्थितियों में उचित समझे द्वारा वसूल करेगी।

(1) व्यापारिक सदस्य द्वारा लागू कानून के तहत उत्तराधिकारी के अलावा मनोनित नामित

(2) व्यापारिक सदस्य द्वारा नामांकित, यदि मनोनित उत्तराधिकारियों में से नहीं है;

(3) सामामेलन या व्यापारिक सदस्य की कम्पनी का गैर-व्यापारिक सदस्य की कम्पनी के साथ विलय परिणाम स्वरूप बहुमत शेयर धारकों का नुकसान या व्यापारिक सदस्य की कम्पनी के बहुमत से शेयरधारकों द्वारा प्रबन्ध नियंत्रण

(4) व्यापारिक सदस्य कम्पनी द्वारा गैर व्यापारिक सदस्य कम्पनी का अधिग्रहण और या व्यापारिक सदस्य कम्पनी के बहुमत शेयर धारकों द्वारा प्रबंध का कंट्रोल और

(5) उपधारा 5 (उप धारा डी) के केस में यदि व्यक्ति मनोनित/उत्तराधिकारी के अलावा नये भागेदार नयी फर्म की पूंजी का कम से कम 51 प्रतिशत शेयर धारक है।

स्पष्टीकरण.1

उपरोक्त उपखंडों (3) और (4) के स्पष्टीकरण के उद्देश्य से :- बहुमत हिस्सेदारी की हानि का मतलब है एक शेयर धारक या एक शेयर धारकों का एम समूह जिसमें पास 51 प्रतिशत या उससे ज्यादा शेयर हो/समाशोधन सदस्य जिसको कंपनी में 51 प्रतिशत शेयरों पर पकड़ रुचि है/समाशोधन सदस्य में रुचि या एकीकृत कंपनी में जो कि समाशोधन सदस्यता कंपनी के गैर समाशोधन सदस्य के साथ समाशोधन सदस्य के एकीकरण को उपर ले जाएगा

स्पष्टीकरण.2

उपरोक्त उपखंडों (3) और (4) के स्पष्टीकरण के उद्देश्य से :- “प्रबंधन में नियंत्रण का नुकसान” का मतलब है बहुसंख्य निर्देशकों को नियुक्त करने के अधिकार करने का नुकसान या प्रबंधन का नियंत्रित करना या किसी व्यक्ति या व्यक्तियों द्वारा नीतिगत निर्णयों को व्यक्तिगत तौर पर या समूह में, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष तौर पर उनके शेयरधारण के आधार पर या प्रबंधन अधिकार या शेयरधारकों के करार या मतदान व्यवस्था या किसी अन्य तरीके से अमल में लाना।

(च) के खंड (ख) (ई) के प्रयोजन के लिए, शब्द ‘ट्रेडिंग सदस्य’ हद तक लागू एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म के एक भागीदार या एक ट्रेडिंग सदस्य को कंपनी के एक शेयरधारक शामिल होगा। अवधि के उत्तराधिकारी करेगा लागू हर तक, एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म या एक ट्रेडिंग सदस्य को कंपनी के एक शेयरधारक के उत्तराधिकारी के एक साथी के उत्तराधिकारी भी शामिल है।

(जी) नियम के प्रावधनों पर बिना को अन्य प्रभाव डाले जैसाकि सम्बंधित प्राधिकारी निम्न परिस्थितियों में उचित समझे उस अवधि की व्यापारिक सदस्यता निलंबन कर सकती है

- (1) सदस्य फर्म या संबंधित प्राधिकारी की राय में एक ट्रेडिंग सदस्य को कंपनी के एक शेयरधारक, शारीरिक विकलांगता के कारण उसके कारोबार पर ले जाने के लिए अक्षम प्रदान की जा रही;
- (2) व्यक्तिगत समाशोधक सदस्य की मानसिक विकलांगता या समाशोधक सदस्य के कम से कम लाभ और हानि में भागीदारी के 51 प्रतिशत शेयर और या समाशोधक सदस्य के शेयर कम्पनी में बहुमत शेयर धारक है;
- (3) के एक व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्य की मृत्यु या एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म के एक साथी पर ऐसी फर्म की राजधानी में मुनाफा और / या कम से कम 51 प्रतिशत हिस्सेदारी के घाटे में हिस्सेदारी कम से 51 प्रतिशत रखती है प्रदान की या एक ट्रेडिंग सदस्य को कंपनी के एक शेयरधारक व्यक्ति नामित कर सकते हैं, इस तरह के व्यापार सदस्य को कंपनी में है और ऐसे व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्य या साथी या शेयरधारक की जो उत्तराधिकारी के भीतर 6 महीने की अवधि के दौरान एक बहुमत शेयरधारक है प्रदान की ऐसे मृतक व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्य या साथी या शेयरधारीक की हिस्सेदारी / शेयर ऊपर ले;
- (4) एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म की और 6 महीने की अवधि के दौरान विघटन पर खंड (ख) के उप खंड (वी) में निर्दिष्ट के रूप में; और
- (5) संबंधित प्राधिकारी की राय में इसके कारोबार पर ले जाने के लिए इस तरह के व्यापार सदस्य फर्म या ट्रेडिंग सदस्य को कंपनी की क्षता को प्रभावित करेगा, जो एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म या ट्रेडिंग सदस्य को कंपनी के प्रबंधन में किसी भी गतिरोध पर। ट्रेडिंग सदस्य इस उप-धारा के तहत निलंबित किए जाने से पहले, संबंधित प्राधिकारी से पहले प्रतिनिधित्व के एक एक अवसर के लिए पात्र होंगे, लेकिन संबंधित प्राधिकारी के निर्णय अंतिम होगा।

स्पष्टीकरण.1

इस उप-खंड के प्रायोजन के लिए विवरण मैं, शब्द 'प्रबंधन में गतिरोध' एक ट्रेडिंग सदस्य फर्म के भागीदारों के बीच या निर्देशकों के बीच विश्वास या असहमति का एक नुकसान होता है, जिसमें से एक की स्थिति का मतलब है / एक ट्रेडिंग सदस्य को कंपनी के शेयरधारकों, संबंधित प्राधिकारी की राय में, को प्रभावित करेगा, या ट्रेडिंग सदस्य फर्म या ट्रेडिंग सदस्य को कंपनी से कारोबार के संचालन प्रभावित होने की संभावना है, जो भी मामला हो या निर्देशक या शेयरधारकों की बैठक में मतदान के समानता के रूप में एक व्यापारिक सदस्य को कंपनी की।

(एच) नियमों के प्रावधान पर अन्य कोई प्रभाव डाले बिना सम्बंधित प्राधिकरण ट्रेडिंग सदस्यता रद्द कर सकती है यदि मनोनित स्वीकृत हो या दुबारा से हो जैसा भी केस है सम्बंधित प्राधिकारी के समक्ष संतुष्टि के लिए उपरोक्त अवधि 6 माह में नहीं प्रस्तुत किया जायेगा

(आई) मनोनित, उत्तराधिकारी, ट्रेडिंग सदस्य फर्म के भागीदार या इस तरह के अन्य व्यक्ति जैसा भी केस हो निष्कासन से पहले अन्तर उपखण्ड (एच) उपरोक्त सम्बंधित प्राधिकारी के समक्ष प्रार्थना देने के अधिकारी हैं परंतु सम्बंधित प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

(जे) निम्न शर्तों के विषय पर जैसाकि सम्बंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित की गयी है और सम्बंधित प्राधिकारी की लिखित स्वीकृति से पहले ट्रेडिंग सदस्यों का हस्तांतरण कानून स्थिति निम्न प्रकार से प्रभावित होगी

(1) व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य का एक भागीदारी फर्म/कम्पनी

(2) ट्रेडिंग सदस्य फर्म का कंपनी में रूपांतरण।

(के) सम्बंधित प्राधिकरण ट्रेडिंग सदस्य की कानूनी स्थिति को निम्न परिस्थितियों में रूपांतरण कर सकती है,

(1) खंड (जे) की उप-धारा (आई) यदि व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य लाभ हानि में लगातार कम से कम 51 प्रतिशत शेयर धारण करता है और या भागीदारी फर्म की पूंजी में 51 प्रतिशत शेयर धारण करता है कम से कम से कम कम्पनी के 51 प्रतिशत शेयर धारण करता है, जोकि एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता लेगा।

(2) उपखंड (पप) के मामले में खंड (जे) की, भागीदारों ट्रेडिंग सदस्य फर्म पकड़ की राजधानी में और/या कम से कम 51: हिस्सेदारी के मुनाफे/घाटे में हिस्सेदारी कम से कम 51: धारण करता है, तो और एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यता ले जाएगा, जो कंपनी में हिस्सेदारी/ब्याज की कम से कम 51: का धारक है।

20. अधिकार पक्षी कम्पनी के सदस्य के मालिकाना अधिकार की पुष्टि नहीं करती। वास्तविक अधिकार पक्षी सम्बंधित प्राधिकारी को जमा की जायेगी व्यापारिक सदस्य के पास प्रमाण के लिए प्रमाणिक फोटो कॉपी इस अधिकार पक्षी की डुप्लीकेट रहेगी।

21. व्यापारिक सदस्य अपनी सदस्यता के लिए रेहननामा अपनी सदस्यता से जुड़े कोई अधिकार या विशेषाधिकार, असाइनमेंट किसी भी उद्देश्य के लिए जो एक्सचेंज के खिलाफ प्रभावी होगा बंधक नहीं करेगा, न ही प्रतिज्ञा करेगा जो न ही अपने अधिकार या हित जो उसके व्यक्तिगत अधिकार के अलावा व्यापारिक सदस्यता या एक्सचेंज द्वारा व्यापारिक सदस्यता की मान्यता प्राप्त को बंधक करेगा। सम्बंधित प्राधिकारी व्यापारिक सदस्यता जो कानून के प्रावधान अनुसार कार्य उल्लंघन करने का प्रयास करता है उसकी व्यापारिक सदस्यता निष्कासित करेगी।

22. भागीदारी

कोई भी व्यापारिक सदस्य कोई भागीदारी नहीं बनायेगा या मौजूदा भागीदारी में कोई नये भागीदार को स्वीकार करेगा या बिना सूचना और सम्बंधित प्राधिकारी से बिना पूर्व स्वीकृति प्राप्त किये इस प्रकार और सम्बंधित विषय की

- आवश्यकतानुसार जो समय-समय पर प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जायेंगी मौजूदा भागीदारी में कोई बदलाव नहीं करेगा; इन आवश्यकताओं को अन्य बातों के साथ-साथ, जमा घोषणाओं, गारंटी और अन्य सदस्य जो व्यापार नहीं कर रहें, शर्तें फर्म के भागीदारों पर बाध्य होगी।
23. कोई भी विनियम सदस्य, एक समय पर एक से अधिक भागीदारी फर्म का सदस्य नहीं होगा जो एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता की भागीदारी फर्म होगी।
24. कोई भी विनियम सदस्य जो किसी भागीदारी फर्म का सदस्य है किसी भी तरह से अपने अधिकार इस तरह की भागीदारी फर्म में नहीं करेगा।
25. भागीदारी फर्म अपने को आयकर विभाग और रजिस्ट्रार ऑफ फर्म के साथ पंजीकृत करेगी और इस तरह के एक्सचेंज के साथ पंजीकृत का प्रमाण प्रस्तुत करेगी।
26. भागेदार या फर्म केवल फर्म के नाम पर और भागेदार फर्म के नाम पर संयुक्त रूप से व्यापार करेंगे।
27. भागेदारी फर्म के सदस्य एक्सचेंज को लिखित में सभी भागीदारों के हस्ताक्षर के साथ भागेदारों के विघटन या सेवानिवृत्ति या मृत्यु या जीवित रहने में साझेदारी में किसी तरह के बदलाव के लिए एक्सचेंज को सूचित करेंगे।
28. भागेदारी की विघटन की कोई एक्सचेंज को सूचना जिसमें ये वर्णित होगा कि साझेदारी फर्म की भंग की देनदारियां, बकाया और उसे निपटाने की जिम्मेदारी कौन सम्भालेगा। परंतु अन्य भागेदार या भागीदारों को इस तरह की जिम्मेदारियां और अन्य देनदारियों से दोषमुक्त नहीं समझा जायेगा।
29. सदस्यता की समाप्ति
किसी भी सदस्य की व्यापारिक सदस्यता रद्द की जा सकती है यदि वह एक से अधिक के लिए आवेदित करता है :—
- (क) त्याग पत्र
- (ख) मृत्यु
- (ग) नियम, कानून एवं विनियमों में निहित प्रावधानों के अनुसार निष्कासन द्वारा
- (घ) नियम, कानून एवं विनियमों में निहित प्रावधानों के अनुसार उसकी देनदारियों की घोषणा के कारण
- (ङ) यदि भागेदारी फर्म है तो भागेदारी भंग के द्वारा
- (च) यदि लिमिटेड कम्पनी है तो उस कम्पनी के बंद होने या उस कम्पनी के विघटन पर
- 29(i) त्यागपत्र
- (क) व्यापारिक सदस्य जो एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता से त्यागपत्र देना चाहता है वह एक्सचेंज को लिखित में सूचना देगा जोकि एक्सचेंज की उद्धरण प्रणाली पर प्रदर्शित किया जायेगा।
- (ख) कोई भी एक्सचेंज का सदस्य इस तरह के त्यागपत्र पर कोई आपत्ति करता है तो वह सम्बंधित प्राधिकरण को अपनी आपत्ति के आधार पर सम्बंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट अवधि के अंदर पत्र द्वारा सूचित करेगा।
- (ग) सम्बंधित प्राधिकरण सदस्य का त्यागपत्र बिना शर्त स्वीकार कर सकती है या स्वीकार करने से इंकार कर सकती है जैसा सम्बंधित प्राधिकरण उचित समझे या जब तक इस तरह के त्यागपत्र और विशेष रूप से इसे स्वीकार करने से मना कर सकती है और जब सम्बंधित प्राधिकरण को संतुष्टि हो जाये कि इस सदस्य की सभी बकाया लेनदारियां तय हो चुकी हैं।
30. मृत्यु
सदस्य की मृत्यु पर, उसके कानूनी प्रतिनिधि या अधिकृत प्रतिनिधि यदि कोई होंगे सम्बंधित प्राधिकरण को लिखित में इस तरह की सूचना देंगे।
31. शुल्क अदा करने में असफल
अन्यथा जैसाकि एक्सचेंज के नियम, कानून और विनियमों में वर्णित किया गया है यदि एक सदस्य अपने वार्षिक सदस्यता, फीस, शुल्क या अन्य पैसा जो एक्सचेंज का उसके विरुद्ध बकाया है या सम्बंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर सम्बंधित प्राधिकरण द्वारा क्लीयरिंग हाऊस के लिए निर्धारित किया गया है देने में असमर्थ रहता है या एक्सचेंज द्वारा उसके विरुद्ध लिखित में नोटिस जारी करने पर वह देने में असमर्थ रहता है, सम्बंधित प्राधिकरण द्वारा जब तक वह अदायगी अदा नहीं करता निलंबित किया जा सकता है और यदि आगे 15 दिन में वह इस तरह की अदायगी देने में असमर्थ रहता है, सम्बंधित प्राधिकरण द्वारा वह निलंबित किया जायेगा।
32. लगातार प्रवेश
सम्बंधित प्राधिकरण समय-समय पर शर्तें और आवश्यकताएं लगातार व्यापारिक सदस्यता की स्वीकृति के लिए शर्तें निर्धारित करेगी, जो अन्य बातों के साथ-साथ न्यूनतम निवल मूल्य और पूंजी की पर्याप्तता के रखरखाव भी शामिल

हो सकते हैं। कोई भी व्यक्ति जो इन आवश्यकताओं की पूर्ति करने में असफल रहता है उसकी व्यापारिक सदस्यता समाप्त होगी।

33. बकाएदारों का पुनः प्रवेश

व्यापारिक सदस्यों का सदस्यता अधिकार खत्म होगा और एक्सचेंज में शीघ्र ही शामिल हो जायेगा यदि वह बकाएदार घोषित हो जाता है। सदस्य जोकि बकायेदार घोषित किया जाता है वह अपनी सदस्यता के सारे अधिकार और विशेषाधिकार जोकि एक्सचेंज की सदस्यता के रूप में जब्त हो जायेंगे, इसके साथ-साथ अन्य कोई अधिकार का प्रयोग या कोई मांग या किसी सम्पत्ति में हित या एक्सचेंज का कोई कोष यदि कोई होगा वह जब्त हो जायेगा।

34. सम्बंधित प्राधिकरण बकायेदार को व्यापारिक सदस्य के रूप में समय-समय पर सम्बंधित प्राधिकरण द्वारा निर्धारित नियमों के विषय अनुसार पुनः प्रवेश दे सकती है।

35. सम्बंधित प्राधिकरण अपनी राय में केवल उन सदस्यों को पुनःप्रवेश दे सकती हैं :-

(क) अन्य व्यापारिक सदस्य और गैर व्यापारिक सदस्यों ने एक्सचेंज के सारे देय अदा कर दिये हो।

(ख) न्यायालय में उसके विरुद्ध कोई भी दिवालिया कार्यवाही नहीं चल रही या किसी न्यायालय द्वारा उसे दिवालिया घोषित नहीं किया गया।

(ग) वह यथोचित अपनी प्रतिबद्धताओं की अच्छा होने की उम्मीद में नियमों के डिफॉल्ट के कारण चूक गया हो।

(घ) वह एक्सचेंज के नियमों कानून और विनियमों के उल्लंघन का दोषी नहीं पाया गया हो। नियम कानून विनियमन के बुरे विश्वास या नियम भंग का दोषी नहीं हो।

(ङ.) अपने सामान्य आचरण में पहुंच से बाहर किया गया हो।

36. "जहां जहां और कोई भी कारण के लिए क्लीयरिंग सदस्यों के रूप में क्लीयरिंग सदस्य कामकाज करना रोकता है, कोई भी कारण से, जैसे कि, त्यागपत्र, निलंबन, अंत, निष्कासन व्यापार के सदस्यों जिसके लिए कथित क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग व्यवहार करता था, कोई अन्य क्लीयरिंग सदस्य (नया क्लीयरिंग सदस्य) जोड़ना होगा और नया क्लीयरिंग सदस्य (यों) अंतर्गत जिसके उस प्रकार के व्यापार के सदस्य(यों) इस समय जुड़ेगा उसको उस प्रकार के व्यापार के सदस्यों के लिए पुराना क्लीयरिंग सदस्य उसके द्वारा धारित पदों, मार्जिनो/फंडों का अंतरण सुगम करेगा।

37. एक्सचेंज द्वारा आवश्यकता हो उस अनुसार या एक्सचेंज द्वारा सम्बन्धित समय पर निर्माण किये गये अनुसार क्लीयरिंग हाउस के सदस्यों क्लीयरिंग सदस्य बनेंगे और क्लीयरिंग सदस्यों सेबी के अंतर्गत आवश्यक हो उस अनुसार और उस प्रकार के क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्माण किये गये हो वह उपनियमों, विनियमों द्वारा बाध्य रहेंगे, मंडल, सेबी के स्वीकृत के अधिन, उसके द्वारा निर्माण किये गये उपनियमों, विनियमों को जोड़ने या बदलने, संशोधन और निरसन करने के लिए सक्षम रहेगा।

अध्याय - 3 अनुशासनात्मक, दंड, निलंबन और निष्कासन कार्यवाही

1. अनुशासनात्मक क्षेत्राधिकार

"सेबी द्वारा या अन्य सरकारी प्राधिकरण द्वारा निर्माण/जारी किये गये कोई भी निर्देशों और एससीआरए, सेबी अधिनियम को उसमें निर्माण/जारी किये गये नियमों, विनियमों, परिपत्रों के साथ पढ़ते हुए के साथ सभी सदस्यों का अनुपालन करना आवश्यक है। उसका गैर अनुपालन और उल्लंघन, सदस्य द्वारा अनुशासनहीनता में माना जायेगा, जो एक्सचेंज की अनुशासन नीतियों अनुसार, सदस्य के विरुद्ध, एक्सचेंज के जुर्माने, या तो सेबी द्वारा जारी किये गये कोई भी निर्देशों और एससीआरए, सेबी अधिनियम को उसमें निर्माण/जारी किये गये नियमों, विनियमों, परिपत्रों के साथ पढ़ते हुए के अंतर्गत निर्दिष्ट किया गया हो उस अनुसार या सम्बन्धित प्राधिकरण द्वारा निर्णय किये गये हो उस अनुसार समान दंड संरचना अनुसार वित्तीय जुर्मानों से भिन्न होगी, जो एक्सचेंज की अनुशासनात्मक नीति अनुसार सदस्या निष्कासन या अंत करने, निलंबन, वित्तीय जुर्मानों के अतिरिक्त भी समावेश की जा सकती है। प्रकरण में सभी अन्य नियमों, संलग्न की गयी अनुशासनात्मक नीति अनुसार रहेंगे, जो अनुलग्न की हुई है।

2. दुराचार, लापरवाह आचरण और अव्यवसायिक आचरण के लिए जुर्माना

विशेषरूप से और किसी भी तरह या प्रावधानों की व्यापकता के बिना प्रभाव खण्ड (1) एक्सचेंज का सदस्य अपनी सदस्यता अधिकारों के निष्कासन या निलंबन या किसी की वापसी और या ठीक भुगतान करने के लिए या निंदा किये जाने या इसमें निहित प्रावधानों के निमित्त किसी भी कदाचार, लापरवाह आचरण या अव्यवसायिक आचरण के लिए डांटा या चेतवानी दी जा सकती है।

3. दुराचार

एक एक्सचेंज का सदस्य निम्न या किसी तरह के कृत्यों या चूक के लिए कदाचार का दोषी समझा जायेगा :-

(क) धोखाधड़ी : - यह एक अपराधिक अपराध का दोषी पाये या धोखाधड़ी करे या जो सम्बंधित प्राधिकारी की राय में एक्सचेंज का सदस्य होने के लिए अयोग्य है।

(ख) उल्लंघन :- यह व्यापार और एक्सचेंज के व्यापार और एक्सचेंज संचालन को नियंत्रित करने वाले किसी भी कानून के प्रावधानों का उल्लंघन किया है।

- (ग) अनुचित आचरण :— यदि सम्बंधित प्राधिकारी की राय में एक्सचेंज के कारोबार में जानबूझकर बाधा डालने की नीच या शर्मनाक या उच्छृंखल या अनुचित आचरण का दोषी है।
- (घ) नियम, उपनियम और नियमों का उल्लंघन :— यदि ये पाया जाता है या सहायता करता है या किसी एक्सचेंज के सदस्य को रिपोर्ट करता है जिसे ये पता है कि ये नियमों का उल्लंघन है या नियम या किसी उपनियम और एक्सचेंज के नियमों का उल्लंघन या संकल्प, आदेश, सूचना या निर्देश जिसके तहत सम्बंधित अधिकारी द्वारा जारी किये गये हैं या किसी कमेटी या एक्सचेंज के किसी अधिकारी द्वारा जारी किये गये हैं उनके उल्लंघन पर अनुशासनात्मक कार्यवाही की जा सकती है।
- (ङ.) संकल्प के पालन करने में विफलता :— यदि सम्बंधित प्राधिकारी की राय में यह पालन में विफलता का दोषी है या आदेश का उल्लंघन करता है या अपने आचरण के खिलाफ एक्सचेंज का कार्य करता है या जानबूझकर एक्सचेंज के व्यापार में विध्वंसक है।
- (च) प्रस्तुत करने या सूचना देने में विफलता :— यदि वह लापरवाही करता है या असमर्थ रहता है या सम्बंधित प्राधिकारी के समक्ष कोई सूचना प्रस्तुत करने से मना करता है या कमेटी के समक्ष या एक्सचेंज के किसी अधिकारी के समक्ष किताबों का पत्र कार्यवाही, दस्तावेज और कागज या कोई भाग जो प्रस्तुत करने के लिए आवश्यक हो मना करता है या अपील और इसके किसी भागीदार द्वारा की गयी कार्यवाही की प्रस्तुति, अटोरनी, एजेंट, अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारियों को प्रस्तुत करना और सम्बंधित प्राधिकारी के समक्ष कार्यवाही प्रस्तुत करना या इस तरह की अन्य कमेटी या एक्सचेंज के किसी अधिकारी या उनके द्वारा अधिकृत किसी अधिकारी के खिलाफ मना करता है।
- (छ) विशेष रिटर्न जमा करने में विफलता :— यदि वह लापरवाही करता है या असफल रहता है या सम्बंधित प्राधिकारी के समक्ष अधिसूचित समय के भीतर विशेष रिटर्न फार्म के रूप में जोकि सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया गया है इसके साथ-साथ अन्य सूचनाएं जोकि सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा अवश्यक हों, जब स्थितियां उत्पन्न हों, सम्बंधित प्राधिकारी की राय में ये वांछनीय हो कि इस तरह के विशेष रिटर्न या सूचनाएं एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा या एक्सचेंज के सभी सदस्यों द्वारा भरी जानी चाहिए।
- (ज) अंकक्षित लेखा प्रस्तुत करने में विफलता :— यदि यह लापरवाही या इसके अंकक्षित लेखा एक्सचेंज में सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित समय में प्रस्तुत करने में विफल रहता है।
- (झ) चूककर्ता के खातों की तुलना या प्रस्तुत करने में विफलता :— यदि यह लापरवाही करता है या सम्बंधित प्राधिकरण के साथ अपने खातों की तुलना करने में असमर्थ रहता है या चूककर्ता के खातों के साथ इनके बयान प्रस्तुत करने में असफल रहता है या एक प्रमाणपत्र कि इसका कोई खाता नहीं है या यदि ये गलत बयानी करे या भ्रामक बयान करता है।
- (न) गलत या भ्रामक रिटर्न :— यदि यह लापरवाही या असफल या किसी प्रस्तुत करने से मना करना या गलत बयानी या भ्रामक बयान या साशोधक खातों के फार्म या एक्सचेंज के नियम या विनियमों के अंतर्गत वांछनिय सूचना को जो आवश्यक हो प्रस्तुत करने में गलत या भ्रामक बयान करता है।
- (त) गलत शिकायतें :— यदि इसके एजेंट सम्बंधित प्राधिकारी या कमेटी या एक्सचेंज के अधिकारी या एक्सचेंज द्वारा अधिकृत व्यक्ति के समक्ष शिकायत या दावा प्रस्तुत करते हैं जो सम्बंधित प्राधिकारी की राय में जो आरोप तुच्छ एवं दुर्भावनापूर्ण एवं गलत हैं।
- (थ) देय राशी और फीस का भुगतान करने में विफलता :— यदि अपनी सदस्यता फीस मध्यस्ता शुल्क या उस पर लगाये गये किसी भी जुर्माना या दंड अदा करने में असफल रहता है जोकि उसके ऊपर देय थी।

4. लापरवाह आचरण

एक्सचेंज का सदस्य चूक या इसी तरह के कृत्यों के लिए लापरवाही आचरण का दोषी समझा जायेगा;

- (क) फर्जी नाम :— अगर यह अपने स्वयं के व्यवसाय या फर्जी नाम से घटक के साथ व्यापार का आदान-प्रदान करता है।
- (ख) फर्जी सौदे :— यदि ये काल्पनिक लेन-देन करता है या कोई खरीद आदेश देता है या वस्तुओं की खरीद जो स्वामित्व का कोई परिवर्तन शामिल है जोकि स्वामित्व के परिवर्तन में शामिल है या और अपने चरित्र के ज्ञान के साथ इस तरह के आदेश कार्यान्वित करता है।
- (ग) अफवाहों का परचलित :— यदि यह किसी भी तरीके से अफवाहों को परचालित होने के तहत कारण बनता है;
- (घ) प्रतिकूलित व्यापार :— यदि यह बनाता है या बनाने में सहयोग करता है या अपने ज्ञान से एक पक्ष या किसी योजना या खरीद की कोई योजना बनाने में सहायता करता है या वस्तुओं की बिक्री या प्रस्तावों के निर्माण के लिए किसी भी योजना या स्कीम से बाहर ले जाने के लिए बाजार के संतुलन पर असर डाले जिसमें ये प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप में हितैषी हों, बाजार के संतुलन पर या बाजार मूल्य की कीमतों पर असर डाले जो गैर व्यापारिक सदस्यों या अपने और वित्तीय साधनों से बाजार की कीमतों पर असर डाले;

- (ड.) बाजार में गड़बड़ी और धांधली :- यदि यह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष, केवल या अन्य व्यक्तियों के साथ किसी भी वस्तु के लेन-देन में ऐसी वस्तु या स्थापना या उद्देश्य के लिए इस तरह वस्तुओं की कीमतों में निराशाजनक या वास्तविक जिनकी खरीद या बिक्री गैर सदस्यों की कीमतों से ज्यादा हो या स्पष्ट अन्य लोगों द्वारा इस तरह की वस्तुओं की खरीद या बिक्री की उत्प्रेरणा हो;
- (च) नाजायज़ व्यापार :- यदि यह लापरवाह या नाजायज़ या गैर व्यवसायिक बाजार के लेन-देन या घटकों के खातों की बिक्री खरीद पर प्रभाव डालता है या किसी अन्य खाते जिसमें प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से उसके हित जुड़े हैं या जिसकी खरीद बिक्री गैर सदस्य ग्राहकों की तुलना में ज्यादा है या उसके अपने हिसाब से और इस तरह की वस्तुएं बाजार मूल्य से ज्यादा हैं;
- (छ) समझौता :- यदि यह एक्सचेंज के किसी निजी सदस्य के असफल रहने पर या ऋण के निपटान में पूर्ण और वास्तविक अदायगी राशी से कम स्वीकार करने पर वस्तुओं के लेन-देन की तुलना में उत्पन्न होती है;
- (ज) अदेय चैक :- यदि यह एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य पर उत्पन्न होता है या घटक के चैक से उत्पन्न होता है जो प्रस्तुत करने पर किसी भी कारण से अदेय होता है
- (ण) गैर ग्राहक सदस्यों के साथ लेन-देन में विफलता :- यदि यह सम्बंधित प्राधिकारी की राय में अपने घटक के साथ प्रतिबद्ध वस्तुओं का लेने-देन इसके गैर सदस्यों के साथ करना;

5. गैर व्यवसायिक आचरण

एक्सचेंज के सदस्य निम्न में से कोई या इस तरह के कर्तव्य करने पर गैर व्यापारिक आचरण के दोषी होंगे :-

- (क) व्यापार में जिन चीजों की लेन-देन की अनुमति नहीं है :- व्यापार में उन वस्तुओं का व्यापार किया जाता है जिसमें लेन-देन की अनुमति नहीं है
- (ख) दोषी गैर ग्राहक सदस्यों के लिए व्यापार :- यदि यह लेन-देन या प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष या व्यापार लेन-देन वस्तुओं से संबंधित कार्य करने में असफल है और ये घटक के साथ अपने ज्ञान के अनुसार आदेश निष्पादित करने में असफल रहते हैं या वस्तुओं से सम्बंधित व्यापार में असफल हो जाते हैं और अन्य एक्सचेंज सदस्य को चूककर्ता बनाते हैं जब तक कि गैर ग्राहक सदस्य एक्सचेंज सदस्य के साथ अपने देय की संतुष्टिपूर्वक प्रबन्ध नहीं करता।
- (ग) दिवालियों के लिए व्यापार :- यदि यह पहली बार प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से रुचि रखते हैं या व्यापार के साथ जुड़े हैं या ऐसे व्यक्ति के माध्यम से दिवालिया या दिवालिया कर दिया गया हो या जो किसी भी व्यक्ति से किसी भी व्यवसाय में न्यायालय से अपनी अंतिम मुक्ति प्राप्त कर सम्बंधित अधिकारी की सहमति प्राप्त कर व्यवसाय में लेन-देन कर सकते हैं।
- (घ) निलंबन के तहत बिना अनुमति के व्यापार :- यदि सम्बंधित प्राधिकारी की अनुमति के बिना ये अपने खाते में व्यापार करता है या प्रिंसिपल खाते पर या सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा वांछनिय अवधि के दौरान एक्सचेंज का व्यापार निलम्बित कर दिया जाता है।
- (ड.) निलंबन के तहत या निष्कासित और चूककर्ता एक्सचेंज के सदस्यों के साथ बिना अनुमति के व्यापार :- यदि सम्बंधित प्राधिकारी की आज्ञा के बिना इसके शेयर दलाली या व्यापार या कोई अन्य लेन-देन या किसी एक्सचेंज के निलम्बित, निष्कासित या चूककर्ता घोषित सदस्य के साथ लेन-देन।
- (च) अन्य एक्सचेंज सदस्यों के कर्मचारियों के लिए व्यापार :- यदि प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कोई व्यापारिक लेन-देन या अधिकृत प्रतिनिधि के साथ कोई आदेश निष्पादित या एक्सचेंज के अन्य सदस्य के साथ बिना लिखित सहमति के एक्सचेंज के कर्मचारी सदस्य के साथ।
- (छ) एक्सचेंज के कर्मचारियों के लिए व्यापार :- यदि एक्सचेंज के कर्मचारी परोक्ष रूप से जिसमें सट्टा लेन-देन करते हैं जिसमें एक्सचेंज के कर्मचारी का सीधे तौर पर हित है।
- (ज) विज्ञापन :- यदि व्यवसाय के विषय में विज्ञापन है या ये अपने ही घटक, एक्सचेंज के सदस्यों और बैंकों के अलावा अन्य व्यक्तियों को व्यवसायिक प्रयोजनों के लिए या इस मुद्दे को नियमित रूप से परिपत्र या अन्य व्यावसायिक या पर्चे, परिपत्र या किसी अन्य साहित्य या रिपोर्ट या जानकारी से सम्बंधित अपने नाम के साथ वस्तुओं के बाजार अंतर्गत विज्ञापन देते हैं।
- (झ) चोरी मार्जिन आवश्यकताएं :- या जानबूझकर कानूनों और नियमों में निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं की चोरी से बचने का प्रयास करते हैं या सहायता करते हैं।
- (न) दलाली शुल्क :- ये जानबूझकर नियम और उपनियमों में चार्ज दलाली शुल्क से बचने का प्रयास करते हैं।

6. भागेदारों, एजेंटों और कर्मचारियों और एक्सचेंज के सदस्यों की जिम्मेवारियां -

एक एक्सचेंज सदस्य उसके अधिकृत अधिकारी, एटोर्नी, एजेंट, अधिकृत प्रतिनिधि और कर्मचारी का कार्य करते हैं और चूक के लिए पूरी तरह से जिम्मेवार होंगे और यदि इस तरह का कोई कार्य या कार्य सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा आयोजित किया जाये जिसमें से एक्सचेंज सदस्य द्वारा कोई कार्य किया गया हो तब एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज के नियम उपनियम और नियम में दी गई दण्ड के लिए जिम्मेवार होगा। तब एक्सचेंज सदस्य उसी दण्ड के लिए भागीदार होगा जैसाकि उसने स्वयं किया है।

7. मार्जिन जमा और / या पूंजी पर्याप्तता आवश्यकताओं को प्रदान करने के लिए विफलता पर निलम्बन
सम्बंधित प्राधिकारी एक्सचेंज सदस्य को इसके व्यापार से निलम्बन कर सकती है जब यह मार्जिन जमा पूंजी और अपर्याप्त पूंजी जो कानून नियम और उपनियम के तहत अपर्याप्त पूंजी और इसका लगातार व्यापार का निलम्बन करेगी जब तक यह आवश्यक मार्जिन जमा या अपर्याप्त पूंजी जमा नहीं करेगा। सम्बंधित प्राधिकारी प्रावधानों के विपरीत एक्सचेंज सदस्य को कार्य करने के निष्कासित कर सकती है।
8. व्यापार का निलम्बन
सम्बंधित प्राधिकारी एक्सचेंज सदस्य को इसके व्यापार के भाग या पूरे व्यापार से निलम्बित कर सकती है।
(क) प्रतिकूल व्यापार :- सम्बंधित प्राधिकारी की राय में, एक्सचेंज के सदस्य वस्तुओं की खरीद या प्रतिकूल व्यापार आयोजित कर एक तरीके से बिक्री या बाजार के संतुलन प्रयोजन को प्रभावित करने के लिए बाजार में काफी अधिक मूल्य पर वस्तुओं को बेचना प्रतिबंधित होगा या इसमें के तहत अव्यवहारिक की शर्त होगी।
(ख) नाजायज व्यापार :- सम्बंधित प्राधिकारी की राय में अपने घटक के लिए नाजायज व्यापार या प्रभाव की खरीद या बिक्री या प्रत्यक्ष खरीद या बिक्री में प्रत्यक्ष रूप से रुचि रखता है जिसमें किसी भी खाते के लिए अपने गैर सदस्य ग्राहकों या अपने स्वयं के साधन या वित्तीय स्थितियों को ध्यान में रखते हुए बाजार में इन वस्तुओं को रखें।
(ग) असंतोषजनक वित्तीय स्थिति :- सम्बंधित प्राधिकारी की राय में एक्सचेंज की सुरक्षा के लिए इस तरह की वित्तीय हालत में लेनदारों के साथ व्यापार करने की अनुमति नहीं दे सकती।
9. निलम्बन को हटाना
अंतर्गत खण्ड 8 उपरोक्त के तहत व्यापार का निलम्बन लगातार जारी रहेगा जब तक एक्सचेंज के सदस्य को सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा उसकी इस तरह की जमा अदा करने या इस तरह के कार्य करने या सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा वांछित चीजों को प्रदान नहीं की जाती।
10. उल्लंघन के लिए सजा
वह अगर इस प्रावधान के उल्लंघन में कार्य करता है सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज सदस्य को व्यापार को निलंबित कर उसकी एक्सचेंज सदस्यता निष्कासित कर दी जायेगी।
11. एक्सचेंज के सदस्यों और अन्य लोगों को गवाही और जानकारी देने के लिए
एक्सचेंज के सदस्य उसके सहयोगी एटोर्नी, एजेंट, अधिकृत प्रतिनिधि और कर्मचारी सम्बंधित प्राधिकारी के समक्ष प्रस्तुत होंगे और अपनी गवाही देंगे या अन्य कमेटी या एक्सचेंज के अधिकारी के द्वारा अधिकृत व्यक्ति और सम्बंधित प्राधिकरण के समक्ष या कमेटी के समक्ष या एक्सचेंज के द्वारा अधिकृत प्रतिनिधि के समक्ष इसी तरह की किताबें, पत्राचार, दस्तावेज और अभिलेख या अन्य कोई भाग जो उनके कब्जे में होगा और जो प्रासांगिक होगा और जो जांच के अधीन आवश्यक होगा।
12. कानूनी प्रतिनिधि के लिए आवश्यक आज्ञा
नियम के तहत किसी व्यक्ति को अधिकार नहीं होगा कि वह किसी जांच या सुनवाई में किसी व्यवसायिक अधिवक्ता, एटोर्नी, वकील अन्य प्रतिनिधि को किसी कार्यवाही के लिए सम्बंधित प्राधिकारी या अन्य कमेटी प्रस्तुत करें जब तक कि सम्बंधित प्राधिकारी या अन्य कमेटी उसे आज्ञा न दे।
13. निलम्बन या निष्कासन से पहले स्पष्टीकरण
एक्सचेंज के सदस्य को सम्बंधित प्राधिकरण के समक्ष प्रस्तुत होने के लिए सम्मन देने का अधिकार होगा और विवरण के लिए निलम्बन या निष्कासन से पहले सभी केसों में उसे एक अवसर उपलब्ध कराया जायेगा और सम्बंधित प्राधिकारी के निष्कासन अंतिम व निर्णायक होंगे।
14. अस्थायी निलम्बन
(क) उपरोक्त खण्ड 13 में जो निहित है वह आवश्यक नहीं है यदि प्रबंध निर्देशक की राय में ऐसा करना आवश्यक है, वह लिखित में एक्सचेंज सदस्य का अस्थायी निलम्बन का कारण दर्ज करेगा, सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय के तहत निलम्बन कार्यवाही को पूर्ण करेगा और इस अस्थायी निलम्बन सुनवाई के लिए कोई नोटिस की आवश्यकता नहीं है और इस अध्याय के तहत इस तरह की अस्थायी निलम्बन का परिणाम वही होगा।
(ख) अस्थायी निलम्बन के लिए कारण बताओ नोटिस पांच काम के दिनों के भीतर एक्सचेंज के सदस्य को जारी किया जायेगा।

(ग) इस तरह का अस्थायी निलम्बन प्रबंध निर्देशक के सविवेक पर रद्द किया जा सकता है, जिसके कारण लिखित में दर्ज किये जायेंगे, यदि प्रबंध निर्देशक की राय में स्थितियों के गठन से संतुष्ट है, मौजूदा अस्थायी निलम्बन रद्द किया जायेगा या संतोषजनक ढंग से हल कर दिया जायेगा।

(घ) एक्सचेंज का अस्थायी निलम्बन से व्यक्तिगत सदस्य सम्बंधित प्राधिकारी के समक्ष अपील दायर कर सकता है और इस तरह की अपील स्वयं अस्थायी निलम्बन को निलंबित नहीं कर देगी जबतक अन्यथा सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा निर्देशित न की जाये।

15. दण्ड का अधिरोपण

16. सदस्यता अधिकारों के सभी निलम्बन या किसी की वापसी, निंदा या चेतावनी अकेले या संयुक्त रूप से प्रवृत्त किया जा सकता है।

दंड से पूर्व दृढ़ संकल्प

17. सम्बंधित प्राधिकारी को पूर्व दंड, किसी भी निलम्बन की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकारी की वापसी, उल्लंघन, गैर अनुपालन, अवज्ञा, उपेक्षा या चोरी पर लगाये गये किसी भी जुर्माने की राशि एक्सचेंज के नियम, उपनियम और विनियम या संकल्प, आदेश, सूचना, निर्देश, आदेश या एक्सचेंज के अंतर्गत निर्णय की विनियम, सम्बंधित प्राधिकारी या अन्य किसी कमेटी या एक्सचेंज के अधिकारी द्वारा अधिकृत व्यक्ति को लगाने का अधिकार है।

विनियम

प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के प्रावधान के विषय पर सम्बंधित अधिकारी अपने सविवेक से एक्सचेंज के किसी सदस्य के निष्कासन के केस में एक्सचेंज सदस्य को निलम्बित कर सकती है या सदस्यता अधिकारों के सभी या किसी भी अधिकार को वापस ले सकती है या निलम्बन या निष्कासन के दण्ड के एवज में चेतावनी देकर एक्सचेंज सदस्य को दोषी घोषित कर सकती है या कम या नियम और शर्तों पर जिसे न्याय संगत और उचित समझे कर सकती है।

18. पुनर्विचार/समीक्षा

प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के उपबंधों के अधीन सम्बंधित प्राधिकार अपने फैसले पर सम्बंधित एक्सचेंज के सदस्य की अपील पर दोबारा विचार कर सकती है उसमें सुधार कर सकती है, वापस ले सकती है या सदस्यता अधिकार में चेतावनी देकर रद्द या खंडन कर सकती है।

19. जुर्माना और दंड का भुगतान करने में विफलता

20. यदि एक्सचेंज का सदस्य जुर्माना या दंड जो उस पर लगाया गया है जो उस अवधि में जोकि समय-समय पर सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की गई है उस पर लिखित में नोटिस जारी करने के पश्चात अदा करने में असफल रहता है जब तक वह राशि अदा नहीं करता वह निलम्बित रहेगा इसके बाद जो समय-समय पर अवधि निर्धारित की गयी है वह यह राशि देने में असफल रहता है सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा उसे निष्कासित कर दिया जायेगा।

निलम्बन के परिणाम

एक्सचेंज के सदस्यों के निलम्बन के निम्नलिखित परिणाम हैं :

(क) सदस्यता अधिकारों का निलम्बन :- एक्सचेंज का निलम्बित सदस्य निलम्बन की अवधि के दौरान अधिकारों और सदस्यता के विशेषाधिकारों से वंचित रहेगा परंतु सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा उसके विरुद्ध उसके द्वारा किये गये किसी अपराध या उसके समक्ष या इसके निलम्बन और सम्बंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के किसी भी सदस्य के लिए किसी भी तरह की दायित्व की धनराशि जारी रखने और या किसी भी दावे में दूसरे एक्सचेंज के सदस्य के साथ लेन-देन जारी रख सकता है।

(ख) लेनदारों का अछूता अधिकार :- निलम्बन एक्सचेंज के सदस्यों के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा जो निलम्बित एक्सचेंज सदस्य के लेनदार हैं।

(ग) संविदा की पूर्ति :- निलम्बित एक्सचेंज सदस्यों को अपने निलम्बन के समय पर बकाया अनुबंध को पूरा करने के लिए बाध्य किया जायेगा।

(घ) आगे निषिद्ध व्यापार :- एक्सचेंज सदस्य अपने निलम्बन की अवधि के दौरान कोई अन्य व्यापार या व्यापार या एक्सचेंज सदस्य के द्वारा नहीं करेगा यह कि सम्बंधित प्राधिकारी की आज्ञा से निलम्बन के समय के दौरान एक्सचेंज सदस्य के द्वारा अपनी बकाया लेन-देन को बंद करेगा।

(ङ.) एक्सचेंज के सदस्यों के साथ सौदा नहीं:- एक्सचेंज सदस्य सम्बंधित प्राधिकारी की पूर्व अनुमति के साथ अपने निलम्बन के मामले के दौरान एक निलम्बित एक्सचेंज के सदस्य के साथ दलाली या व्यापार साझा नहीं करेंगे।

21. निष्कासन के परिणाम

एक्सचेंज सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे।

(क) एक्सचेंज के सदस्य अधिकार जब्त :- निष्कासित सदस्य के एक्सचेंज सदस्य अधिकार और सारे अधिकार और एक्सचेंज सदस्य के विशेषाधिकार के साथ अन्य मांग के अधिकार या हित जो किसी सम्पत्ति में या एक्सचेंज के

कोष में परंतु इस तरह की एक्सचेंज सदस्य की कोई भी जिम्मेवारी या एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज का लगातार रहेगा और इसका निष्कासन अप्रभावित रहेगा।

- (ख) कार्यालय की रिक्त :- निष्कासन रिक्त उत्पन्न करेगा जिस कार्यालय या पोजिसन में निष्कासित सदस्य वह पद धारण किये हुए था।
- (ग) लेनदारों के अछूत अधिकार :- निष्कासन एक्सचेंज सदस्य जोकि निष्कासित सदस्यों के लेनदार है उनके अधिकार प्रभावित नहीं करेगा।
- (घ) संविदा का पूर्ण :- निष्कासित सदस्य अपने निष्कासन के समय की बकाया लेन-देन को पूर्ण करने के लिए बाध्य होगा और ये सम्बंधित प्राधिकरण की आज्ञा से बकाया लेन-देन या एक्सचेंज सदस्य द्वारा बकाया लेन-देन को बंद करेगा।
- (ङ) एक्सचेंज सदस्य को लेन-देन नहीं करेंगे :- एक्सचेंज के सदस्य व्यापार की लेन-देन या निष्कासित सदस्य की दलाली के अलावा सम्बंधित प्राधिकरण की पूर्व आज्ञा से करेंगे।
- (च) घोषणा के परिणाम जो बकायेदारों को अनुसरण करने हैं :- अध्याय 12 और अध्याय 13 के नियम के प्रावधान डिफॉल्ट और संरक्षण निधि से सम्बंधित एक्सचेंज से निष्कासित दोषी घोषित एक्सचेंज के सदस्यों पर लागू होंगे।

22. निष्कासन नियम को लागू करने के लिए

जब एक एक्सचेंज सदस्य मृत्यु, व्यतिक्रम या इस्तीफे के अन्यथा ऐसे उपनियमों के प्रावधानों को समाप्त कर देता है तो एक्सचेंज के सदस्य को संबंधित प्राधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया गया हो और तो उस स्थिति में इन नियमों में निलंबन से संबंधित सभी प्रावधान ऐसे एक्सचेंज के सदस्य सर्वथा लागू होंगे।

23. व्यापार का निलम्बन

(क) जब एक्सचेंज का सदस्य अपने व्यापार को बनाये रखने में असफल होता है या आगे नियम और विनियम के तहत निर्धारित वस्तुएं प्रदान करने में असफल रहता है तो सम्बंधित प्राधिकारी उस सदस्य का व्यापार निलम्बित करती है और ये निलम्बन जब तक जारी रहेगा जबतक कि वह उन वस्तुओं के लिए आवश्यक राशि अदा नहीं करता।

(ख) उल्लंघन की सजा :- एक्सचेंज का सदस्य जो अपना व्यापार निलम्बित करता है, सम्बंधित प्राधिकारी अंतर्गत उपखण्ड (क) यदि वह उपनियम के प्रावधानों के विरुद्ध कार्य करता है तो उसे निष्कासित किया जायेगा।

24. दण्ड की सूचना और व्यापार का निलम्बन

साधारणतः एक्सचेंज सदस्य द्वारा एक्सचेंज की उद्धरण प्रणाली पर निष्कासन या निलम्बन या चूक या एक्सचेंज सदस्य का व्यापार का निलम्बन या कोई अन्य दण्ड उस पर किया गया हो या उसके भागेदार पर, एटोर्नी, एजेंट, अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी को दिया जायेगा, सम्बंधित प्राधिकारी अपनी पूर्ण विवेक से जो ठीक तरीके से सोचती है एक्सचेंज सदस्य को या किसी भी व्यक्ति को निष्कासित निलम्बित या दण्डित किया गया है या उसे चूककर्ता घोषित किया गया है या उसका व्यापार निलम्बन किया गया है या उसे एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहा। किसी भी परिस्थिति में कोई कार्यवाही या कार्य एक्सचेंज के विरुद्ध या एक्सचेंज के कर्मचारी उपरोक्त एक्सचेंज की अधिसूचना के प्रकाशन सर्कुलेशन और एक्सचेंज सदस्यता या पंजीकरण के लिए प्रार्थना पत्र या अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा की गयी पोशनीय नहीं होगी।

25. अपीलीय प्राधिकरण:

“नियमों में निहित कुछ भी बर्दाश्त नहीं, कंपनी के निदेशक मंडल की अनुशासन समिति अनुशासनात्मक नीति और प्रक्रिया तैयार करेगी और समय-समय पर संशोधन लाएगी। जबकि नियमों के तहत संबंधित प्राधिकारी प्रबंध निदेशक रहेगा, अपीलीय प्राधिकारी कंपनी के निदेशक मंडल की अनुशासनात्मक और डिफॉल्ट समिति होगी।”

26. जनरल पब्लिक के लिए जानकारी का प्रसार:

सदस्यों को सजा के रूप में सम्मानित निलंबन या निष्कासन की सूचना को आम जनता की जानकारी के लिए एक्सचेंज की वेबसाइट पर अपलोड करने के माध्यम से प्रचारित किया जाएगा दी गई जानकारी को और भी इस तरह की जानकारी अन्य एक्सचेंजों को पारित किया जाएगा। संबंधित प्राधिकारी के विवेक पर, समाचार पत्र में भी प्रकाशित किया जा सकता है।

27. नियामक के निर्देशों का प्रभाव:

नियामक के निर्देशों के अनुपालन में समय-समय पर अनुशासनात्मक कार्रवाई के संबंध में एक्सचेंज द्वारा जारी परिपत्रों इस नीति के हिस्से के रूप में समझे जाएंगे और समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा जारी परिपत्र इस अनुशासनात्मक नीति के संशोधन की प्रभावी होंगे।

28. सम्बन्धित प्राधिकरण :

“नियमों में कुछ समाविष्ट हो बावजूद उसके, कम्पनी के निर्देशक मंडल की अनुशासनात्मक समिति अनुशासनात्मक नीति और कार्यवाही सूत्रबद्ध करेगी और समय-समय पर उसके संशोधन लायेगी। जब सम्बन्धित प्राधिकरण यह नियम के अंतर्गत प्रबंधन

निर्देशक होने के लिए चालू रहेगी, उस दौरान अपेलेट प्राधिकरण कम्पनी के निर्देशक मंडल की अनुशासनात्मक समिति रहेगी।”

29. आम जनता की जानकारी का विस्तार :

सदस्यों को सजा के रूप में निलंबन या निष्कासन के किए हुए निर्णय की जानकारी, एक्सचेंज की वेबसाइट उपर जानकारी अपलोड करने की प्रणाली से आम जनता की जानकारी के लिए विस्तार किया जायेगा और उस प्रकार की जानकारी सम्बन्धित प्राधिकरण की स्वतंत्रता से अन्य कोमोडीटी/ स्टॉक एक्सचेंज/उनके नियंत्रकों को पास की जायेगी, विषय समाचार पत्रों में भी प्रसिद्ध की जा सकती है।

30. विनियमों के निर्देशों का प्रभाव :

एससीआरए, सेबी अधिनियम को उसमें निर्माण/जारी किये गये नियमों, विनियमों, परिपत्रों के साथ पढ़ते हुए और सेबी द्वारा जारी किये गये कोई भी निर्देशों के समय समय पर अनुपालन में से अनुशासनात्मक कार्रवाई के संदर्भ में एक्सचेंज द्वारा जारी किये गये परिपत्रों इस नीति के भाग की रचना मानी जायेगी और एक्सचेंज द्वारा जारी किये गये परिपत्रों समय समय पर इस अनुशासनात्मक नीति का संशोधन करने का प्रभाव धारण करेगी।

अध्याय – 4 विविध

1. परिभाषा

“सम्बन्धित प्राधिकरण” का अर्थ, निर्दिष्ट उद्देश्य के लिए सम्बन्धित अनुसार समय समय पर मंडल द्वारा निर्दिष्ट किये गये अनुसार उस प्रकार के प्राधिकरण या मंडल।”

2.(ए) फोरवर्ड कोन्ट्रेक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, 1942 (एफसीआरए) की धारा-28 (ए) के अनुसरण में एफसीआरए के अंतर्गत बने एक्सचेंज के नियमों (मौजूदा एक्सचेंज नियमों के रूप में संबोधन किया गया है), 29 सितम्बर, 2014 के प्रभाव से एफसीआरए का निरसन होने के कारण 29 सितम्बर, 2014 से एक वर्ष की अवधि के पश्चात लागू रहेंगे नहीं, उस प्रकार के निरसन के बावजूद,—

- (i) मौजूदा एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों अंतर्गत निष्पादित व्यापार के अनुसार सभी कार्रवाईयां या गतिविधियों समेत, किन्तु, क्लीयरिंग, समाधान, नीलामी, विवाद निवारण या मध्यस्थता और डीफॉल्ट निवारण मर्यादित नहीं, इस नियमों के अनुरूप प्रावधानों अंतर्गत लागू किया जायेगा और आरंभ किया जायेगा।
- (ii) मौजूदा एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों अंतर्गत एकत्रित होते सभी अधिकारों और दायित्वों इस नियमों के अंतर्गत एकत्र करने के लिए संकट प्रबंधन मापदंडों जैसी कि, समझौता निधि और निवेशक सुरक्षा निधि का मेन्टेनन्स समेत चालू रहेगी किन्तु, मर्यादित नहीं।
- (iii) एक्सचेंज के सभी पात्र सदस्यों या सौदा करने के लिए स्वीकृत या मौजूदा एक्सचेंज नियमों की शर्तों में एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म प्रवेश के लिए अनुमति स्वीकृत उनके एजन्टों, एससीआरए के प्रावधानों और उसके अंतर्गत बने नियमों और विनियमों और सेबी द्वारा समय समय पर जारी किये गये कोई भी निर्देशों या परिपत्रों आदि के अधीन, इस नियमों के अनुरूप प्रावधानों की शर्तों में एक्सचेंज में उस प्रकार के अधिकारों का प्रयोग चालू रखेगा।
- (iv) मौजूदा एक्सचेंज नियमों के अंतर्गत कोई भी निर्देश या कोई भी स्वीकृत, परिवर्तित या रद्द दस्तावेज या साधन या कोई भी अनुज्ञप्ति, अनुमति, अधिकृतता या छूट या कोई भी पुष्टि या घोषणा या कोई भी किये गये निरीक्षण, आदेश, जुर्माना, कार्रवाई या जारी की गयी नोटिस समेत किये गये हैं या लिये गये हैं या कुछ भी किया गया है या कार्रवाई की गई है, तो इस नियमों के अनुरूप प्रावधानों की शर्तों में एक्सचेंज द्वारा लागू किया जायेगा और चालू रहेगा।
- (v) 28 सितम्बर, 2016 के रोज, कोई भी कि गयी या लंबित कार्रवाईयां या एक्सचेंज नियमों के प्रावधानों के सभी उल्लंघन, इस नियमों के अनुरूप प्रावधानों द्वारा संचालित होना चालू रहेगा।
- (vi) 28 सितम्बर, 2016 के रोज, कोई भी की गयी या लंबित कार्रवाईयां या एक्सचेंज नियमों के प्रावधानों के सभी उल्लंघन, इस नियमों के अनुरूप प्रावधानों द्वारा संचालित होना चालू रहेगा।
- (बी) एक्सचेंज, सेबी द्वारा निर्देश किये गये अनुसार, इस नियमों के कोई भी प्रावधानों से सम्बन्धित स्पष्टीकरण जारी करने के लिए सक्षम रहेगी।

अनुलग्नक

अनुशासनात्मक नीति और विनियम के सदस्यों के प्रबंधन के लिए प्रक्रिया

एक्सचेंज के सदस्यों का प्रबंधन करने के लिए अनुशासनात्मक नीति और कार्रवाई एक्सचेंज के सदस्यों के प्रथम स्तर के विनियामक के रूप में, व्यापार के दौरान, एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों के उल्लंघन और विनियामक, जो

वर्तमान में सेबी है, उसके द्वारा जारी किये गये विनियामक निर्देशों के उल्लंघन के लिए भी एक्सचेन्ज के लिए सदस्यों विरुद्ध अनुशासनात्मक कार्रवाई करने के लिए जरूरी है। मंडल की अनुशासनात्मक समिति का संदर्भ की शर्त निम्नानुसार है:

समिति का गठन	संदर्भ कि शर्तें	एक्सचेन्ज की समिति का गठन
1. अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति स्वतंत्र निर्देशको, शेयरधारक निर्देशको और एक्सचेन्ज के कर्मचारियों का समावेश करेगी।	ए) सीमित, एक्सचेन्ज के सदस्यों द्वारा विभिन्न उल्लंघनों कि लिए होने वाली कार्रवाईयां, चेतावनी, आर्थिक दंड, निलंबन, व्यापार के अधिकारी वापस लेने के सहित के लिए नीति सूत्रबद्ध करेगी।	ए. श्रीमान पोल जोसेफ, स्वतंत्र निर्देशक बी. श्रीमान विजर रंजन, स्वतंत्र निर्देशक सी. श्रीमान वी.आर. गुप्ता, शेयरधारक निर्देशक डी. श्रीमान अनिल कुमार मिश्रा, प्रबंधन निर्देशक और सीईओ
2. स्वतंत्र निर्देशको समिति के बहुमत का गठन करेगी।	बी) बनायी गयी नीति के आधार पर, समिति, जाँच दौरान देखे गये उल्लंघनों के केसो का विमर्श करेगी और एक्सचेन्ज के सदस्यों उपर उचित विनियामक मापदंड थोपेगी।	
3. एक्सचेन्ज के अधिक से अधिक दो महत्वपूर्ण प्रबंधन कर्मचारी समिति पर रहेगे, एक समिति पर रहेगे, एक समिति पर रह सकेगा, जिसका एक अनिवार्य रूप से एक्सचेन्ज का प्रबंधन रहेगा।	सी) विनियामक मापदंड थोपने के दौरान, समिति, 'कुदरती न्याय के सिद्धांतों' उपर आधारित, निर्धारित प्रक्रिया अंगीकार करेगी।	

एक्सचेन्ज का व्यापार के संचालन की उचित कार्यवाही में सदस्यों के विरुद्ध अनुशासनात्मक कार्यवाहियों को करना सामान्य है और वह एक्सचेन्ज के दैनिक मामलों के रूप में माना गया है। फिर भी, सदस्यों के निष्कासन की अनियमितता के आरोपो में से सदस्यों को दोषमुक्ति में से उस प्रकार की कार्यवाहियों बदल भी सकती होने के कारण, अनुशासनात्मक कार्यवाही से सम्बन्धित कार्यों के क्रमबद्ध निर्वहन के लिए सूत्रबद्ध करना वह आवश्यक है।

संदर्भ की शर्तों अनुसार, निर्देशक मंडल की अनुशासनात्मक समिति के लिए, एक्सचेन्ज के सदस्यों द्वारा विभिन्न उल्लंघनों के लिए करने वाली चेतावनी, आर्थिक दंड, निलंबन, व्यापार के अधिकारों को वापस लेना, निष्कासन आदि के सहित विनियामक कार्यवाहियों के लिए नीति सूत्रबद्ध करना जरूरी है। एक्सचेन्ज के नियमों के अंतर्गत, अनुशासनात्मक कार्यवाही से सम्बन्धित विषयों से साथ व्यवहार करता प्रकरण-4, जिसका उद्धरण इस नीति के साथ संलग्न है और कथित प्रकरण नीति का भाग होना माना जायेगा।

नीति

नीति एक्सचेन्ज की "अनुशासनात्मक कार्रवाई नीति और कार्यवाही" कही जायेगी। नीति का कार्यक्षेत्र, एक्सचेन्ज के नियमों के प्रकरण 4 में जानकारी दि गये अनुसार अनुशासन क्षेत्रों में देखने के लिए अनुशासनात्मक प्रक्रियाओं सूचित करना है, प्रकरण नीति का भाग होना माना जायेगा। एक्सचेन्ज के नियमों का उल्लंघन/अनियमितता "गैरआचरण" के रूप में माना जायेगा, जो मुख्य दो श्रेणीओं में विभाजित किया जायेगा।

1. गौण गैरआचरण

कोई भी गैरआचरण, जो सम्बन्धित प्राधिकरण की राय में, संकट प्रबंधन पहलुओं उपर कोई मुख्य असर धारण नहीं करता है और पता लगाने के पश्चात सदस्यों द्वारा शोधनीय है।

2. मुख्य गैरआचरण

ए) एक्सचेन्ज के प्लेटफॉर्म पर व्यापार को रेखांकित किये बिना कपटी कोन्ट्रेक्ट नोटे देना

बी) लेखापरीक्षण कार्य संचालन करने के लिए लेखापरीक्षकों को डेटा/दस्तावेजो/रेकोर्ड प्रदान करने में असहयोग बढ़ाना।

सी) ग्राहको द्वारा रखे गये व्यापार के आर्डरो उपर कड़ी बाजार निगरानी बनाये रखने में विफलता दोहराना।

डी) कृत्रिम ट्रेडो में, बनावटी वोल्युम बनाने के लिए में शामिल।

ई) अपने खाते में/में से उस प्रकार के मुनाफे या घाटे के अंतरण की दृष्टि के साथ पहले से निर्धारित मुनाफा या घाटे के लिए ट्रेड पैदा करने में शामिल।

एफ) अपने खाते में/में से उस प्रकार के मुनाफे या घाटे के अंतरण की दृष्टि के साथ पहले से निर्धारित मुनाफा या घाटे के लिए ग्राहकों के खातों में ट्रेड पता लगाने में विफलता दोहराना।

- जी) स्वयं की इच्छा अनुसार दिशा में कीमत ले जाने के क्रम में असामान्य ट्रेड रखने द्वारा किमत जोड़-तोड़ की युक्तियों में शामिल।
- एच) ग्राहकों को देय के भुगतान में दोष।
- आई) एक्सचेन्ज के भुगतान कर्तव्यों को पूरा करने में दोष।
- जे) एक्सचेन्ज द्वारा समय समय पर चेतावनियों, सतर्कता दोहराने के बावजूद विभिन्न सूचीबद्ध गौण गैरआचरण को दोहराना।
- के) सम्बन्धित प्राधिकरण की राय में, सदस्य की कोई अन्य अनियमितता, आचरण, अनुचित।

जुर्माने

नीचे उल्लेख किया अनुसार जुर्माने एक या दो हो सकते हैं:

सावधानी बरतना, चेतावनी, आर्थिक जुर्माना, विशिष्ट अवधि के लिए सदस्य का अस्थायी निलंबन या निष्कासन/अंत करना।

गौण गैरआचरण के लिए जुर्माना, समान जुर्माना संरचना और सावधानी/चेतावनी अनुसार आर्थिक जुर्माने लागू हो सकते हैं।

एक्सचेन्ज द्वारा सलाह/सावधानी/चेतावनी दोहराये जाने के बावजूद गौण गैरआचरण को जानबूझकर दोहराना, मुख्य गैरआचरण के रूप में माना जायेगा। मुख्य गैरआचरण के लिए जुर्माना, सदस्यता का अस्थायी लंबन, सदस्यता का निष्कासन/अंत करना हो सकता है। “दोषी” के रूप में सदस्य को घोषित करना, अंत करने के समान हो सकता है, सिवाय कि, “दोषी” फिर से प्रवेश के लिए पात्र होगा, यदि, एक्सचेन्ज संतुष्ट है कि, दोष का कारण, सदस्य के नियंत्रण के उपर था और सदस्य वित्तीय स्थिरता फिर से पा ली है और दोष जिसके उपर, सदस्य “दोषी” घोषित किया था, सभी दावों का समाधान कर दिया है।

निष्कासित सदस्य के नाम में पड़ी डिपोजीटों की जब्ति :

अनुशासनात्मक कार्रवाई के निष्कर्ष उपर, जो सदस्य के निष्कासन/अंत में परिणाम हो, एक्सचेन्ज के पास पड़ी प्रारंभिक आधार पूंजी की सीमा तक सदस्य के नाम में पड़ी डिपोजीटों एक्सचेन्ज जब्त कर सकता है। इस उद्देश्य के लिए, निष्कासन की कारण बताओ नोटीस में यह भी उल्लेख करना चाहिए, सदस्य की एक्सचेन्ज के पास पड़ी डिपोजीटो, एक्सचेन्ज को देय का समायोजन करके पश्चात क्यूं जब्त नहीं करनी चाहिए, यदि कोई हो। उस प्रकार से जब्त की गयी राशि एक्सचेन्ज के निवेशक सुरक्षा निधि में जमा होगा। सदस्यों, उनके लेखापरीक्षा का संचालन करने में उनका असहयोग के बदले निष्कासित है, उस विषय में, सदस्य के नाम में एक्सचेन्ज के पास पड़ी हुई प्रारंभिक आधार पूंजी के समान जुर्माना राशि होगी।

अनुशासनात्मक प्रक्रियाओं के परिणाम के रूप में सदस्यता का निष्कासन/अंत के अन्य विषय में, समान जुर्माना संरचना अनुसार आर्थिक जुर्माना लगाया जा सकता है।

समझौते से सम्बन्धित जुर्माने के सिवाय, अनुशासनात्मक कार्रवाहियों के परिणाम से लगाये गये सभी जुर्माने, निवेशक सुरक्षा निधि में जमा किये जायेगे।

यह ध्यान में रखना पड़ सकता है कि, सदस्य के नाम में पड़ी हुई राशि को जुर्माना सीमित करने का कारण, वसुली की प्रक्रिया को टालनी है, जो एक्सचेन्ज के कोई भी अनुरूप आर्थिक लाभ के सिवाय, एक्सचेन्ज के संसाधनों और कीमत अपरिहार्य होगी। एक बार सदस्य निष्कासित हो गया, उद्देश्य के लिए निधि प्रभावित करने द्वारा जुर्माना नहीं चुकायेगा।

अनुशासनात्मक कार्रवाई के उद्देश्य के लिए सम्बन्धित प्राधिकरण:

निर्देशक मंडल द्वारा, उनकी 5, सितम्बर, 2015 के दिन आयोजित सभा में पारित प्रस्ताव अनुसार, विनियामक निर्णयों के उद्देश्य के लिए सम्बन्धित प्राधिकरण के रूप में प्रबंधन निर्देशक को पदांकित किया गया है, जो अनुशासनात्मक कार्यवाहियों को शामिल करती है। प्रस्ताव की प्रतिलिपि इसके साथ संलग्न है।

सम्बन्धित प्राधिकरण के रूप में प्रबंधन निर्देशक को, आर्थिक जुर्माने और मुख्य जुर्माने, व्यापार के अधिकार वापस लेने के साथ, विशिष्ट अवधि के लिए अस्थायी निलंबन, सदस्य को दोषी के रूप में घोषित करना और सदस्यता का निष्कासन/अंत लागू करने के अधिकारों धारण होंगे।

फिर भी, अनुशासनात्मक कार्यवाही कि प्रक्रिया में, कुदरती न्याय का सिद्धान्त का पालन किया जायेगा और सदस्य को विषय उपर उसकी स्थिति का खुलासा करने का अवसर दिया जायेगा वितरण में चूक के बदले समझौते कि कीमत की गिनती की वजह, सिवाय, कोई भी जुर्माना रु. 10.000/- से बढ़ेगा नहीं, जो सामान्य रूप से नियमो अनुसार लगायी गयी है, जो सदस्य उपर, जहां तक, उस प्रकार के जुर्माने, उनके उपर क्यूं न थोपे जाय उसका कारण बताओ का अवसर उनको दिये बिना सदस्यों पर लगायी जायेगी। फिर भी, सम्बन्धित प्राधिकरण, उनकी राय में, एक्सचेन्ज और उद्योग के हित में व्यापार के अधिकार विलंबित रखने के लिए उचित समझती है, आरोपित अनियमितता उपर अंतिम लंबित निर्णय लेते हुए, कारण बताओ नोटीस जारी किये बिना उस तरह के कर सकती है, आगे बर्शते कि, व्यापार अधिकारों का उस प्रकार का निलंबन सदस्य से प्राथमिक खुलासा प्राप्त करने के पश्चात रद्द या पुष्टि भी हो सकती है। प्राथमिक जाँच/खुलासे के पश्चात, सम्बन्धित प्राधिकरण राय उपर है कि, या तो अनियमितता नहीं हुई है या मुख्य परिणाम की नहीं है, तो सम्बन्धित प्राधिकरण, व्यापार के अधिकारों का निलंबन रद्द भी कर सकता है और विषय पर अंतिम निष्कर्ष के लिए अनुशासनात्मक प्रक्रिया से साथ चालू रख सकता है। यदि, सदस्य सम्बन्धित प्राधिकरण के अंतिम आदेश से पहले इतना इच्छुक है, व्यक्तिगत सुनवाई के अवसर के लिए भी, सदस्य को अनुमति दी जायेगी। सम्बन्धित प्राधिकरण, अंतिम आदेश में, संक्षिप्त पृष्ठभूमि, अनियमितता का विवरण और कारण बताओ नोटीस के जवाब में सदस्य से प्राप्त खुलासे और कारण, क्यूं सम्बन्धित प्राधिकरण ने सदस्य द्वारा प्रस्तुत किये गये खुलासों के नहीं स्वीकार किया है या स्वीकार किया है, प्रस्तुत करेगी।

अपील सम्बन्धी प्राधिकरण:

यदि, कोई भी सदस्य सम्बन्धित प्राधिकरण के निर्णय के नाराज है, तो सदस्य सम्बन्धित प्राधिकरण द्वारा पारित किये गये आदेश से 60 दिनों के भीतर मंडल की अनुशासनात्मक समिति को अपील करने के लिए हकदार है। मंडल की अनुशासनात्मक समिति का निर्णय अंतिम और बाध्य रहेगा। सदस्य अपने खर्च पर अनुशासनात्मक प्रक्रिया में उपस्थित रहेगा और व्यक्तिगत सुनवाई के साथ, वह अनुशासनात्मक प्रक्रिया में उपस्थित रहने के बदले कोई भी चार्ज का दावा करने के लिए हकदार रहेगा नहीं।

टाईमलाईन याने घटनाक्रम:

जब तक, अनुशासनात्मक कार्यवाई से सम्बन्धित विषय विचाराधीन या कोई भी अन्य सरकारी प्राधिकरण/एजन्सी द्वारा जाँच के अधीन नहीं है, एक्सचेंज, सदस्य को कारण बताओ नोटीस जारी करने द्वारा 10 दिवसों के भीतर मामले को निपटाने का प्रयास करेगी। सदस्य, यदि, सम्बन्धित प्राधिकरण के निर्णय के नाराज है, तो सम्बन्धित प्राधिकरण के आदेश के तामिल होने की दिनांक से 60 दिनों के भीतर निर्देशक मंडल की अनुशासनात्मक समिति के समक्ष अपील करेगा। आगे बशर्ते कि, सदस्य के कारण यदि कोई विलंब है, तो उस प्रकार का विलंब 60 दिनों की अवधि में से बहिष्कृत किया जायेगा।

नीति, सीक्युरिटी एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इन्डिया द्वारा जारी किये गये मार्गदर्शिकाएँ/निर्देशों के अधीन है और उस प्रकार के निर्देशी इस नीति के उपर प्रवर्तमान है और सीक्युरिटी एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इन्डिया की मार्गदर्शिकाओं में कोई भी परिवर्तन समय समय पर इस नीति के परिवर्तन के प्रभाव माना जायेगा।

आम सामान्य जनता की जानकारी का विस्तार:

सदस्यों को सजा के रूप में निलंबन या निष्कासन के लिए हुए निर्णय की जानकारी एक्सचेंजकी वेबसाइट उपर जानकारी अपलोड करने की प्रणालि से आम जनता की जानकारी के लिए विस्तार किया जायेगा और उस प्रकार की जानकारी सम्बन्धित प्राधिकरण की स्वतंत्रता से अन्य कोमोडिटी/स्टॉक एक्सचेंजउनके अन्य नियंत्रकों को पास कि जायेगी, विषय समाचार पत्रों में भी प्रसिद्ध कि जा सकती है।

विनियामक मार्गदर्शिका का प्रभाव:

विनियामक के निर्देशों के अनुपालन में समय समय पर अनुशासनात्मक कार्यवाई के संदर्भ में एक्सचेंज द्वारा जारी किये गये परिपत्र इस नीति के भाग का गठन करना मानी जायेगी और परिपत्र जारी करती एक्सचेंज समय समय पर अनुशासनात्मक नीति संशोधन करने का प्रभाव धारण करेगी।

रिपोर्टिंग

सम्बन्धित प्राधिकरण, लिये गये अनुशासनात्मक कार्यवाईयों और उसके उपर स्थिति की जानकारी समय समय पर निर्देशक मंडल और समिति को देती रहेगी, यदि समिति के समक्ष कोई भी अपील का विषय लंबित नहीं हो तो भी।

यह स्पष्ट किया है कि, निष्कासन/अंत के पहले सदस्य कार निलंबन, निष्कासन के लिए पूर्व शर्त नहीं है। यदि अनुशासनात्मक प्रक्रिया में वह पाया जाय कि, अनियमितता कि है, निष्कासन/अंत अनुबद्ध है, फिर भी, सदस्य को निलंबन के अंतर्गत नहीं रखा गया था, तो सदस्य को प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से निष्कासित/अंत कर सकते हैं। फिर भी, कुदरती न्याय के सिद्धांतों के अंतर्गत कारण बताओ नोटीस देनी होगी।

कम्पनियों का अधिनियम, 2013

शेयर्स द्वारा सीमित (लिमिटेड) कम्पनी

नैशनल मल्टी कोमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इण्डिया लिमिटेड

संस्था के बहिर्नियम

I. यह कम्पनी का नाम नैशनल मल्टी कोमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इण्डिया लिमिटेड है।

II. कम्पनी का पंजीकृत कार्यालय गुजरात राज्य में स्थित होगा।

III. कम्पनी जिन उद्देश्यों के लिए स्थापित की गई है वह

ए) कम्पनी की स्थापना होने पर उसके द्वारा अपनाये गए मुख्य उद्देश्य

१. कोमोडिटी एक्सचेंज से संबंधित आवश्यक और सुविधाजनक विभिन्न गतिविधियों को स्थापित करना, उसका विकास करना, उसे बनाये रखने और उसमें सुधार करने, चलाने और आगे ले जाने के लिए उसे उपलब्ध करवाना।

२. अग्रिम संविदा (विनियमन) अधिनियम, १९५२ जे उपबंध और उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अधीन सभी अनुमत वस्तुओं में प्रबंधन और सौदा सुविधाजनक बनाने के लिए, उसे बढ़ावा देने, सहायता करने, विनियमन करने, उसे बनाए रखने, काम करते रखना, चलाना और कोमोडिटीज के सौदे, क्लियरिंग और भुगतान के लिए विशेष उन्नत, स्वचालित और आधुनिक सुविधाएं प्रदान करवाना।

३. कंपनी के हेतुओं और उद्देश्यों को आगे बढ़ाने के लिए सभी अनुमत वस्तुओं में लेनदेन की सुविधा और भंडारण, स्थापना प्रदान करना और क्लियरिंग हाउस, ब्रोकरेज हाउस, वास्तविक समय मूल्य और / या उद्धरण व्यवस्था बनाए रखने के लिए और उसके प्रशासन को नियंत्रण और विनियमित करने और उपयोग करने ।

४. सभी अनुमत वस्तुओं के लिए मानकों को स्थापित करने, मानक, मार्गदर्शिका बनाने और उसे विनियमित करने और उसके व्यवहार को नियंत्रण और उसमें निष्पक्ष व्यवहार सुनिश्चित करने के लिए ।

५. कमोडिटीज एक्सचेंज के संबंध में सभी तरह की गतिविधियों को शुरू करने के लिए आरंभ की सुविधा सहित, बेहतर सेवाओं और संरक्षण के लिए आवश्यक हो वैसी परन्तु उस तक सीमित नहीं, उस रूप में सभी चरणों के प्रति आसान पहुँच प्रदान करने (दोनों, व्यापार में विस्तार और गहराई के संदर्भ में) अधिक से अधिक तरलता सुनिश्चित करने के लिए इस हद तक उपाय करना जिस से एक ही लागत में संभव प्रभावी, शीघ्र और कुशल वस्तुओं के लेनदेन की सुविधा प्राप्त हो ।

६. स्वस्थ कमोडिटी मार्केट में रुचि रखने वाले समूह, आम जनता के लिए और बेहतर अर्थव्यवस्था को समर्थन देने, उसका विकास करने, उसे बढ़ावा देने और संभव तरीके से आपस में व्यावसायिकता के उच्च मानकों को लागू करने के लिए ।

बी) मुख्य उद्देश्यों की प्राप्ति के लिए आकस्मिक या सहायक उद्देश्यों

७. वायदा अनुबंध, वायदा ठेका, विकल्प अनुबंध, वस्तु की मूल्य और अन्य सूचकांक वायदा अनुबंध विनियमन के लिए प्रक्रिया और उपनियमों बनाने के लिए वस्तुओं और ऐसे किसी भी अनुबंधों के लिए प्रारूप प्रदान कराना और डेरिवेटिव (व्युत्पन्न) में वायदा अनुबंध में विकल्प सहित ठेके के फार्म मुहैया करवाने और उक्त कमोडिटीज में और विशेष रूप में उसे बंध करने / हिसाब चुकता करने सहित ठेके के कार्य और भुगतान तय और विनियमन करने के लिए इस तरह के ठेके और उनके डेरिवेटिव में लेनदेन का नियंत्रण करना ।

८. खरीद, बिक्री व्यवहार के लेनदेन व्यवसाय के प्रबंधन के लिए और अग्रिम संविदा के अर्थ (विनियमन) अधिनियम, १९५२ और उसके अंतर्गत बनाये गए नियमों अनुसार किसी भी मान्यता प्राप्त वस्तु विनियम के रूप में मुद्रा की मान्यता प्राप्त करने हेतु भारत सरकार से मान्यता प्राप्त कमोडिटीज एक्सचेंज की मान्यता प्राप्त करने के लिए निवेदन करना और मान्यता प्राप्त करना ।

९. कमोडिटीज एक्सचेंज में जिन शर्तों पर कारोबार — कार्यवाही की जाती हो और उसकी सदस्यता से संबंधित सभी पहलुओं सहित, व्यापार, बंदोबस्त, समितियों के गठन, और समय समय पर सदस्यों के लिए आचार और व्यापार नीति के कोड सहित इस तरह के नियमों, उपनियमों और नियंत्रण के नियमों को बनाना और उसे लागू करना और नियम को बदलने, जोड़ने या संशोधन करने के लिए एक्सचेंज में प्राधिकारी के प्रतिनिधिमंडल या आवश्यक हो सकती है उस रूप में गठन करना और एक्सचेंज के सदस्यों के आचरण करने के लिए तैयार करना और उनमें किसी भी नए संशोधन या अतिरिक्त नियमों, उपनियमों या नियमों को बनाने के लिए, विषय की स्थितियों को विनियमित, विनियम करने ।

१०. समय समय पर व्यापार और कारोबार के संचालन में व्यापार के तरीकों, प्रथाओं, प्रयोगों, प्रथा या शिष्टाचार के विवाद को सुलझाने के लिए और सभी प्रश्नों का समझौता करने और फैसला करने के लिए कार्य करना ।

११. एक्सचेंज के सदस्यों या कम्पनी और या किसी भी व्यक्ति से इस एसोसिएशन के दस्तावेज और नियमों, नियंत्रणों और एसोसिएशन के उपनियमों के अंतर्गत के संदर्भ में सुरक्षा जमा राशि, प्रवेश शुल्क, सदस्यता, योगदान की वसूली, शुल्क वसूल करना और जमा राशि, फीस, मार्जिन, दंड, तदर्थ शुल्क और अन्य शुल्कों तय करना और उसकी वसूली भी करना और एक्सचेंज के साथ जमा राशि के संतुलन के लिए किसी भी प्रकार से समायोजित या उपयुक्त ऐसी बकाया राशि वसूल करना ।

१२. दोषी सदस्यों से ठीक से करारोपण, वसूली, दंड और जुर्माना वसूल और प्राप्त करना ।

१३. एक्सचेंज के सदस्यों को विनियमित करने और आयोग के पैमाने तय करने के लिए और उनसे दलाली व्यापारिक शुल्क और किसी भी अन्य शुल्क तय और वसूल करना । दलालो, उप एजेंट, एजेंटों या किसी अन्य कम्पनी, फर्म या व्यक्ति, कम्पनी के कर्मचारी के सहित के द्वारा कम्पनी को दी गई सेवाओं के बदले में उचित लगे तो कम्पनी के मुनाफे में से हिस्सा या कमीशन देना ।

१४. इस व्यापार में लगे व्यक्तियों के अधिकारों और विशेषाधिकारों से संबंधित सभी प्रश्नों पर विचार करने के लिए और उनके रास्ते की कठिनाइयों को वैध और संवैधानिक और उपयुक्त तरीके से दूर करने के लिए विचार करने और यदि आवश्यक हो तो व्यापार को प्रभावित करने वैधानिक और अन्य उपायों को बढ़ावा देने के लिए इस तरह के मामलों में कमोडिटीज के व्यापार पर प्रभाव डालने वाले मामलों में उपयुक्त अधिकारियों के समक्ष प्रतिनिधित्व करने के लिए कार्य करना ।

१५. मध्यस्थता से या विशेष शर्तों पर से विवादों के समाधान को सुविधाजनक बनाने के लिए और ऐसे मामलों में मध्यस्थों या मध्यस्थी को मनोनीत करने के लिए जिससे मध्यस्थों, बिचोलियों और सर्वेक्षक के रूप में त्वरितता से कार्य करने के लिए कमोडिटीज व्यापार से उत्पन्न हुई या उसे संबंधित सभी तकरारों और दावों की मध्यस्थता के लिए और एक्सचेंज के सदस्यों और उन व्यक्तियों के बीच जो की यह एक्सचेंज के सदस्य नहीं है मगर विनियम के सदस्यों के घटक है उनके बीच की तकरारों सहित के मामलों में मध्यस्थता करने प्रादेशिक अथवा स्थानीय मध्यस्थता पैनल स्थापित करना और ऐसे मध्यस्थों, प्रादेशिक मध्यस्थता पैनल या स्थानीय पैनल को पारिश्रमिक देना और ऐसी मध्यस्थता कार्यवाही में नियमों, उपनियमों और नियंत्रणों को बनाना, मध्यस्थों की फी, ऐसी मध्यस्थता कार्यवाही और सम्बंधित मामलों का खर्च तय करना और उनकी प्रक्रिया को नियंत्रित करना और चुकादो को लागू करना और आम तौर पर विवादों को निपटाने के लिए और कमोडिटीज के व्यापार और कारोबार के संचालन में उपयोग, प्रथा या शिष्टाचार के सभी प्रश्नों का फैसला करने कार्य करना ।

१६. सभी प्रकार की वस्तुओं के एक संरक्षक के रूप में स्वयं के द्वारा या किसी अन्य कंपनी के साथ मिलकर सभी संपत्ति किराये पर देना या अनावश्यक या अन्यथा किसी भी रूप में भंडारण के प्रयोजन के लिए सरकार या प्राधिकार के व्यक्ति या विभाग के माध्यम से किसी भी प्रकार का कार्य करना ।

१७. एजेंटों की नियुक्ति, स्थापना करने और निभाने या व्यवस्था करने, वेयर हाउसिंग और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या प्रभाग बनाए रखने की मंजूरी देने और उसके कार्य और व्यवस्थापन को नियंत्रित करने ।

१८. वांछनीय लगे वैसी व्यवस्था में सरकार के साथ कोई भी अनुबंध करना और इस तरह सरकार की ओर से बड़े पैमाने पर एक्सचेंज, सदस्यों, या जनता के हित में आवश्यक और वांछनीय समझा जा सकता है वैसे सभी सत्ता, अधिकार, परवाने, विशेषाधिकारों या रियायतें प्राप्त करने ।

१९. कंपनी के उद्देश्यों या उनमें से किसी के लिए कंपनी को अनुकूल लगे वैसे कोई भी उद्देश्य के लिए केंद्रीय, राज्य, नगर निगम, स्थानीय निकाय के प्राधिकरण के साथ व्यवस्था अनुबंध करने और ऐसी सरकार या प्राधिकारी से अन्य रियायत, अनुदान, अंशदान या फरमान अधिकार या विशेषाधिकार करने कम्पनी जिसका हिसाब देने में सक्षम हो वैसा कार्य करने के लिए, अपना कार्य विकसित करने में कम्पनी सक्षम हो ऐसी किसी भी ऐसी व्यवस्था, रियायतें, अनुदान, फरमान, अधिकार या विशेषाधिकार प्राप्त करने ।

२०. व्यापार के सिलसिले में सांख्यिकीय या अन्य जानकारी के विश्लेषण को बेचने, बचाए रखने, इकट्ठा प्रसार प्राप्त करने के, पुस्तकालय निभाने और इलेक्ट्रॉनिक प्रिंट, प्रसार, प्रदर्शित करने और / या किसी भी ढंग से शुरू करने के लिए प्रबंधन करने और किसी भी दैनिक समाचार पत्र, पत्रिका, पुस्तिका, आधिकारिक वार्षिक पुस्तक का प्रकाशन करने या अन्य आवधिक प्रश्न सूचियों के लिए भी या ऐसे अन्य प्रकाशन के साथ एक्सचेंज की वस्तु को आगे बढ़ाने संबंध में कार्य करना हो वह करने ।

२१. व्यापार, बैंकिंग, वाणिज्य, वित्त या प्रशासन या व्यवहार से जुड़े हुए सभी व्यक्ति के लिए इस व्यापार के बारे में लिप्त होने के तकनीकी और व्यावसायिक ज्ञान में सुधार और तरक्की के उद्देश्य के साथ कमोडिटीज में या इस के संबंध में शैक्षणिक संस्थान प्रशासन की रचना, स्थापना, प्रबंधन या किसी भी तकनीकी संस्थान की रचना – स्थापना करने के उद्देश्य के साथ स्थापित करने के लिए, ऐसे व्यक्ति को अन्यथा परीक्षा द्वारा या वर्गों और परीक्षण, व्याख्यान के आयोजन से क्षमता प्रदान करने के लिए और इसके लिए पुरस्कार, प्रमाण पत्र और डिप्लोमा और छात्रवृत्ति, अनुदान और अन्य लाभ स्थापित करने के और पाठ्यक्रम और उसकी संरचना के लिए अध्ययन सामग्री तैयार करने ।

२२. कम्पनी की गतिविधियों को प्रसिद्ध करे वैसे उपाय अपनाना जो की कंपनी को फायदेमंद लगे, विशेष कर मुद्रणालय में विज्ञापन द्वारा, परिपत्र द्वारा, प्रदर्शनी का आयोजन कर या उसमें हिस्सा ले कर, हित में हो वैसे निर्माण की खरीद और प्रदर्शनी द्वारा, पुस्तक, पत्रिका, सामयिक प्रकाशित कर या छात्रवृत्ति के रूप में, पुरस्कार, अवार्ड, रिवार्ड, दान, योगदान या किसी अन्य साधन प्रदान करने के द्वारा, जैसे भी आवश्यक या अनिवार्य हो ।

२३. पंजीकृत नहीं हो वैसी किसी अन्य संस्था में सदस्यता प्राप्त करना और उसके साथ सहयोग करना जिसके हेतु एक्सचेंज के हित को आगे ले जाने या सामान्य वाणिज्यिक और व्यापार हित को आगे ले जाने वाले हो उसकी माहिती प्राप्त करना और उसे संभाल कर रखना जो एक्सचेंज के हितों को आगे ले जाए और उसे बढ़ावा प्रदान करना और व्यापार, वाणिज्य या उद्योग के हितों की सुरक्षा करना ।

२४. सलाहकार या संशोधन प्रभाग के व्यवस्थापन में हिस्सा लेना या उसकी रचना करना, तकनीकी जानकारी प्रदान करना, भारत या विदेश में एक्सचेंज की स्थापना और आयोजन करने के हेतु कंसलटेंट और सलाहकार की हेसियत से फ्रेंचाइज करार करना और कार्य करना और कंसलटेंट और सलाहकार की हेसियत से एक्सचेंज के वायदा की विशिष्टता के मामलों में कार्य करना और भारत या विदेश में सदस्यता से सहाय करना या लाभ बंटवारे के सिद्धांत पर किसी भी अन्य एक्सचेंज के साथ गठबंधन करना ।

२५. तकनीकी सहभागिता के लिए करार करना या अन्य रूप में पूंजी, साझेदारी व्यवस्था सहित के रूप में साझेदारी, सहयोग, संयुक्त क्षेत्र, संयुक्त उपक्रम कंपनी या किसी भी व्यक्ति के साथ, संघ के हितमें, या किसी भी व्यक्ति, कंपनी, संगठन या निगम से समझौते करना या अन्य रूप में रुचि रखना या उसके गठन के बारे में या आचरण या किसी भी व्यवसाय में या इस एक्सचेंज पर लागू करने या आचरण करने या जिसमें से कंपनी को प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष, कोई भी लाभ प्राप्त हो सकता हो वह करने के लिए अधिकृत है उस उपक्रम के लिए लागू करने में दिलचस्पी रखना ।

२६. एक्सचेंज की ओर से प्रतिभूतियों, आर्थिक दस्तावेजों, कमोडिटीज को धारण करने, ट्रस्टी की नियुक्ति करना (व्यक्तिगत या निगमों) जिससे सदस्यों, व्यापार, वाणिज्य और उद्योग के हित की रक्षा हो सके ।

२७. किसी भी साझेदारी कंपनी या किसी भी संगठन जिनके सम्पूर्ण हेतु या उसका हिस्सा इस कंपनी के समान हो उसे इस कंपनी में मिलाना, अवशोषित, विलय या अधिग्रहण करना ।

२८. कोई भी उपक्रम या अन्य संपत्ति, चल या अचल, देयदारी के साथ या बिना अधिग्रहण करने सभी प्रकार की कम्पनियां अन्य साझेदारी का गठन करना, उसे बढ़ावा देना, संगठित करना या संगठित करने, कंसल्टिंग, आगे बढ़ाने, 'नइपकपदह (कम) करने हेतु संगठित और सहायता के लिए सहाय करना और ऐसे उपक्रम को देयदारी के साथ या बिना अधिग्रहण करना जो प्रस्तुत उद्देश्यों को प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से लागू करने और अन्यथा और ऐसी कंपनी में शेयरों, ऋणपत्र और अन्य प्रतिभूतियों को धारण करना या उसका निपटान करना और ऐसी किसी भी कंपनी को उपदान देना या अन्यथा सहायता करना या उसका प्रबंध करना या ऐसी कंपनी का स्वामी बनना ।

२९. भारत या दुनिया के अन्य किसी हिस्से में मालिक या एजेंट, ट्रस्टी, ठेकेदार की हेसियत से या अन्यथा कोई भी कार्य करना और उसके बाद अकेले ही या दूसरों के साथ और एजेंटों, ठेकेदारों, ट्रस्टियों के द्वारा या अन्यथा इस कम्पनी के उद्देश्यों को पूर्ण करना ।

३०. भारत या विदेशों में कार्यालय, शाखा कार्यालय, प्रादेशिक कार्यालय, व्यापार केन्द्र (ट्रेड सेंटर), प्रदर्शनी सेंटर, संपर्क कार्यालय खोलना, स्थापित करना, और उसे बंध करना और इस कम्पनी के व्यापार को आगे बढ़ाने के लिए विश्व के किसी भी हिस्से में स्थानीय या निवासी प्रतिनिधि रखना ।

३१. अपने सभी या कोई भी कोर्पोरेट अधिकारों, हक और विशेषाधिकार का प्रयोग करना और भारत संघ में और किसी भी राज्यों, विस्तारों, कब्जों में, कोलोनियो में या उन पर आधारित अपनी सभी या कोई भी शाखा से अपना व्यापार करना और विदेश के सभी या कोई भी देश में अपना कारोबार करना और इस हेतु के लिए उसमें आई हुई एजेंसियों के द्वारा, जैसे भी अनुकूल हो कार्य करना।

३२. कोई भी संस्था को कोई भी सामान्य उपयोगी हेतुओं में मदद रूप उपदान देना, योगदान, दान, अनुदान देना या पैसे की गारंटी देना और यह किसी भी संघ, संगठन या आंदोलन करने और उसकी खासियत या अन्यथा करने के लिए देना।

३३. इस कंपनी के दूसरे उद्देश्यों की अग्रिम गणना सुविधा के लिए और सामान्य रूप में वस्तुओं के बाजार के उद्देश्यों के लिए किसी भी ट्रस्ट की स्थापना और समर्थन करना या मदद करना या कोई भी राशि की सहायता करना (चाहे ब्रोकर संरक्षण निधि या व्यापारी संरक्षण कोष या किसी भी अन्य कोषों के लिए)।

३४. इस कंपनी के विधान के नियमों, उप नियमों में लिखे गए हेतुओं में से कोई भी हेतु के लिये और एक्सचेंज के नियंत्रणों अनुसार कंपनी के निधि या अन्य अस्थाई संपत्ति में से भुगतान करने या अदायगी करना और पैसे निकालना, स्वीकार करना, छूट देना, वारंट, बांड, ऋणपत्र या अन्य बेचने योग्य और या वित्तीय साधनों पर अमल, समर्थन करना।

३५. पूंजी का उपयोग करने के लिए कार्यों की तलाश करना और अवसरों को खोलना और संभावना को देखने के साथ कमोडिटीज बाजार को जांचना और अवसरों को सुरक्षित करना, पूछताछ करना, जांच करना, पता लगाना और कमोडिटीज बाजार को जांचना और अभियान, कमीशन और अन्य एजेंटों को भेजना या तैनात करना।

३६. कंपनी के हेतुओं और उद्देश्यों के लिए आवश्यक राशि/कोष को उधार, ऋण, जमा, योगदान, अनुदान, अग्रिम (ब्याज मुक्त या नहीं) इक्विटी ऋण के माध्यम सहित किसी भी रूप में ऋण बटोरने/इकट्ठा करने के लिए समय समय पर जिस रूप से निर्धारित किया जाये वैसे और विशेष रूप से वैसी शर्तों पर ऋणपत्र, शेयर, बांड, अन्य प्रतिभूतियों या किसी भी वित्तीय साधनों को सुरक्षा के साथ या बिना, जारी कर बनाना और बढ़ाना और, इस तरह से बटोरे गए किसी भी पैसे के ऋण को असल और मूलभूत शर्तों के रूप में एतद्वारा यह स्पष्ट रूप से घोषित किया जाता है की सभी मामलों और सभी परिस्थितियों में कोई भी व्यक्ति मूल राशि या ब्याज या अन्यथा के भुगतान के लिए दावा करता है तो वह केवल इस तरह के ऋण से बटोरे गए कंपनी के पैसे संपत्ति और अन्य परिसम्पत्तियों में से ही भुगतान पाने के लिये हकदार होगा, और इस तरह से ऋण से इकट्ठा किये गए पैसे के सन्दर्भ में केवल कंपनी को ही जवाबदेह समझी जायेगी और कंपनी के निदेशकों के मंडल के किसी भी एक या ज्यादा सदस्यों या वारिस, निष्पादकों, प्रशासकों, उत्तराधिकारियों या हस्तांतरित करने वालों के व्यक्तिगत कोषों, संपत्ति और अन्य परिसम्पत्तिया को उत्तरदायी नहीं समझा जायेगा और किसी भी रूप में ऐसे कर्जे के लिए उन्हें या उन्हें खुद को व्यक्तिगत क्षमता में किसी भी दावों या मांग के अधीन उत्तरदायी नहीं समझा जायेगा या इस रूप से बटोरे गए किसी भी पैसे के सन्दर्भ में उन्हें उत्तरदायी नहीं समझा जायेगा, और उक्त अनुसार किसी भी व्यक्तियों के द्वारा किये गए सभी दावों के भुगतान के लिए अगर कंपनी का कोष, संपत्ति, परिसंपत्ति उपयुक्त नहीं होने पर ऐसे किसी भी व्यक्ति के अधिकार सीमित होंगे और जिन शर्तों पर इकट्ठा किये गए ऐसे पैसे के तहत वह कंपनी के ऐसे कोषों, सम्पत्तिया और अन्य परिसंपत्तियों में उसके हिस्से या भाग से अधिक का दावा करने के लिए अधिकृत नहीं होगा।

३७. कंपनी के द्वारा समय समय पर निर्धारित की गई हो वैसी शर्तों पर ब्याज के साथ या बगैर, कंपनी के पैसे जिस की तुरंत जरूरत नहीं हो उसका निवेश करने, उधार देने या अग्रिम देने के लिए।

३८. कंपनी के सभी या किसी भी हेतु के लिए विनिमय का बिल, वचन पत्र, चेक, लदान के बिल, वारंट, ऋणपत्र, ट्रेजरी (राजकोष) बिल, वित्तीय दस्तावेजों को लिखना, स्वीकार करना, निष्पादित करना, छूट देना, दस्तावेज करना, जारी करना, मोल-भाव करना और अन्य परक्राम्य प्रपत्र (दमहवजपंडिसम पदेजतनउमदजे), प्रतिभूतियों के साथ या बिना भी लिखना, और वचन पत्र लिखना और मोल-भाव करना और छूट देना या कंपनी को उचित लगे वैसी शर्तों पर अन्यथा द्वारा प्रतिभूति के साथ या बिना ऋण लेना और देना, स्वीकार करना और कंपनी को उचित लगे वैसी शर्तों पर कंपनी की किसी भी रकम या वस्तु या अन्य सामान को उधार देना।

३९. कंपनी के द्वारा मंजूर की गई शर्तों के अनुसार या अन्यथा अनामत पर पैसे लेना और दूसरों के ऋण और करार के सम्बन्ध में गारंटी और क्षतिपूर्ति देना।

४०. जिस किसी तरीके से उचित लगे वैसे कोई भी ऋण या दायित्व को सुरक्षित या बाध्यकारी ढंग से निर्वहन करने विशेष रूप से वचन / उत्तरदायित्व से और कंपनी की तमाम संपदा और संपत्ति (वर्तमान और भविष्य) को गिरवी रख कर और शुल्क पर, और प्रतिभूतिकरण और प्राप्तियों या ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक, वाणिज्यिक कागज या अन्य प्रतिभूतियों को उचित समझा जाए वैसी शर्तों का निर्माण कर और जारी करके या किसी भी वर्णन की प्रतिभूतियों या शेयर्स जारी कर उसे सम्पूर्ण और आंशिक भुगतान की हुई पूंजी समान जमा करना और वैसी प्रतिभूति के लिए समूह या ट्रस्ट की रचना करना।

४१. किसी भी मूल पैसे या ब्याज या अन्य सुरक्षित ऋणपत्र, बॉन्ड्स, ऋणपत्र स्टॉक, गिरो, शुल्क (बीतहम), अनुबन्ध, दायित्व, प्रतिभूतियों के तहत देय और डिविडेंड या सभी प्रकार और वर्णन के पूंजी के स्टॉक और शेयरों के वापस भुगतान ब्याज के भुगतान के लिए गारंटी देना और हर प्रकार की गारंटी का व्यवहार करना और प्रति गारंटी देना।

४२. सशर्त या बिना शर्त के किसी भी अन्य कंपनी के शेयर, शेयर, बांड, ऋणपत्र और प्रतिभूतियों के लिए दायित्व और अनुमोदन करना।

४३. मूल अनुमोदन, संविदा, क्रय, विनिमय के द्वारा अनुमोदन किये गए हो वैसे या अन्यथा शेयर्स, स्टॉक, ऋणपत्र, ऋणपत्र-स्टॉक, बॉन्ड्स, दायित्व या प्रतिभूतियों को प्राप्त करना और उसके लिए बशर्त या बिना शर्त या अन्यथा अनुमोदन करना और उसके अनुमोदन के लिए गारंटी देना और दिए गए सभी हक और अधिकार का प्रयोग कर या कंपनी के हेतुओं को आगे बढ़ाने में सम्पत्ति के संबंध में उसके स्वामित्व के लिए अनुमोदन करना।

४४. कम्पनी या उसके सदस्यों के द्वारा और कम्पनी के किसी अन्य हेतु उपयोग करने के लिए अनुकूल ईमारत या गृहोपांत का निर्माण करना, बनाना, विस्तार करना और निभाव करना और ऐसे भवन या इमारतों को जोड़ने, बदलने, उसमें संशोधन करने या हटाने या बदलने के लिए या स्थानापन्न, या किसी भी स्थान में वृद्धि, परिवर्तन करना ।

४५. किसी भी संपत्ति को क्रय से प्राप्त करना, पटे पर या किराया क्रय से लेना, आपूर्तिकर्ताओं की क्रेडिट से, सदस्यता आधार से प्राप्त करना या अन्यथा स्थायी या अस्थायी ईमारत या भवन का विकास करना और कम्पनी के हेतुओं के लिए कोई भी हक या विशेषाधिकार, जरूरी या अनुकूल हो और विशेषरूप से कोई भी भूमि, इमारतों, अधिरचना, भोगाधिकार, अन्य आम अधिकार, पार्किंग या अन्य सुविधाओं को प्राप्त करना ।

४६. कम्पनी के उपक्रम, निवेश, संपत्ति, अधिकार, पूर्ण और आंशिक भुगतान किये हुए किसी भी शेयर्स या किसी अन्य कंपनी की प्रतिभूतियों सहित की संपत्तियों का क्रय-हस्तांतरण करना, बीमा करवाना, गिरवी रखना, विनिमय करना, पटे से देना, पटे या उप किराये के तहत देना, अधिकार देना और अन्य अधिकार से उसमें सुधार करना, व्यवस्थापन करना, विकास करना और हिसाब देना और किसी भी ढंग से व्यवहार करना या दायित्व, निवेश, संपत्ति, संपदा, हक और कम्पनी के प्रभाव या उसके अन्य हिस्से को उचित लगे वह बिक्री कीमत से क्रय करना आदि ।

४७. कम्पनी के किसी भी कर्मचारी को या अन्य व्यक्ति को कम्पनी के हितों को आगे ले जाने के लिए भारत में या विदेश में तालीम देना या तालीम के लिए भुगतान करना ।

४८. कम्पनी के कर्मचारियों या भूतपूर्व कर्मचारियों या वैसे व्यक्तियों के परिवार या आश्रितों को ईमारत, घरों या निवास स्थानों में योगदान देकर या पैसे का अनुदान, पेंशन, भत्ते, बोनस या अन्य भुगतान कर के या समय समय पर प्रोविडेंट फंड में अंशदान या योगदान दे कर कल्याण मुहैया करवाना और अन्य संघ, संस्था, कोष या ट्रस्टी और संस्थाएँ, अस्पताल और डिस्पेंसरी में मेडिकल और अन्य उपस्थिति और अन्य प्रकार की मदद कंपनी को उचित लगे उस रूप में, मनोरंजन, स्वास्थ्य, खेल, क्लब, शिक्षा और मनोरंजन सहित योगदान दे कर कल्याण प्रदान करना ।

४९. कम्पनी की ओर से और हित में किसी भी कार्य करने से या करने का आदेश देने पर कम्पनी के अधिकारियों, निदेशकों, प्रवर्तकों और नौकरों के विरुद्ध होने वाली तमाम कार्रवाई, व्यय, क्षति, हरजाना, दावे और मांग के विरुद्ध कम्पनी के हित को होनेवाले किसी भी नुकसान या क्षति या दुर्भाग्य जो कुछ भी उनके द्वारा अपनी कचहरी के लिए फर्ज बजाने के दौरान होता है, सिवाय अपराधिक कार्रवाई, उसके विरुद्ध क्षतिपूर्ति करना ।

५०. दुनिया के किसी भी हिस्से में किसी भी कंपनी के लिए लाभकारी या उपयोगी लगे वैसे पेटेंट, ट्रेडमार्क, पेटेंट अधिकार, इतमअमजे क'पदजमदजपवद, परवाना, सुरक्षा और रियायतों के लिए अर्जी देना, खरीदना, प्राप्त करना, आगे बढ़ाने और नवीनीकरण और उपयोग करना और हिसाब देना, और ध्यान इसके लिए रोयल्टी के साथ या बिना परवाना या विशेषाधिकार देना या कोई भी पेटेंट, ट्रेडमार्क, आविष्कार या अधिकार का प्रयोग करने या परीक्षण करने और उसमें सुधार करने या सुधार करने की इच्छा रखने पर जिसे कम्पनी प्राप्त कर सकती है या प्राप्त करने का प्रस्ताव कर सकती है उस पर पैसा वसूल करना या खर्च करना ।

५१. कम्पनी या कम्पनियाँ या फर्म की रचना करना, पंजीकरण करवाना, बढ़ावा देना, खरीदना, प्राप्त करना, जिम्मेदारी लेना या किसी भी व्यक्तियों, फर्म या कंपनी या कंपनियों जो यह कम्पनी कर रही है या करने का प्रस्ताव कर रही है और करने के लिए अधिकृत हैं वैसे सभी व्यापार, व्यवसाय, गतिविधियों आदि को सम्पूर्ण या आंशिक व्यापार, व्यवसाय, साख, संपदा, संपत्ति (स्थायी या अस्थायी), ठेका, इकरारनामा, अधिकार, विशेषाधिकार, प्रभाव, कर्तव्य और देनदारियों को अधिग्रहण करना या कोई भी दूसरी कम्पनी की तमाम संपत्ति, अधिकार और सम्पदा का अधिग्रहण करना या कम्पनीज एक्ट १९५६ के प्रावधानों तहत कम्पनी या उपक्रम के प्रबंधन को नियंत्रण में लेना जो यह कम्पनी के विचार में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष लाभदायी हो या इस कम्पनी के लिए फायदेमंद हो और ऐसे बढ़ावे या पंजीकरण या कब्जा करने या अधिग्रहण के लिए जो भी राशि का खर्च होता है उसका भुगतान करना और किसी भी व्यक्ति, फर्म या कम्पनी को उनके द्वारा वैसे बढ़ावे, पंजीकरण या कब्जा करने या अधिग्रहण करने के सम्बन्ध में या वैसी कम्पनी या कंपनियों के शेयर्स, स्टॉक, बॉन्ड, ऋणपत्र, दायित्व या प्रतिभूतियों के लिए अभिदान प्राप्त करने के लिए दी गई या देने वाली सेवा के लिए या कोई भी ढंग में उचित समझे तो, कम्पनीज एक्ट १९५६ के प्रावधानों और उसके तहत बनाये गए नियमों के अनुसार पारिश्रमिक देना ।

५२. कोई भी बैंक, कम्पनी, फर्म, एसोसिएशन या व्यक्ति के साथ करंट, सेविंग, रिकरिंग, ओवरड्राफ्ट, लोन, केश क्रेडिट, टर्म लोन या डिपोजिट खाते या और किसी भी प्रकार के खाते, लोकर्स, या सेइफ डिपोजिट वोल्ट्स खोलना ।

५३. कंपनी की संपत्तियों के लिए किसी भी मूल्यहास (कमचतमबपंजपवद) फंड, आरक्षित निधि, डूब कोष, बीमा कोष या किसी अन्य विशेष कोष मूल्यहास बनाना या उसे (संपत्तियों को) बनाये रखने के लिए उसकी मरम्मत, सुधार, विस्तार करना या ऋणपत्र का बदला देना, वरीयता शेयर्स प्रतिदेय, या उपदान या पेंशन के प्रतिदन के लिए या कंपनी के हित के लिए अनुकूल किसी अन्य उद्देश्य के लिए काम करना ।

५४. समय समय पर डिविडेंड के भुगतान में प्राप्त हुई राशि या जब्त किये शेयरों की बिक्री से प्राप्त हुए पैसे या कंपनी के द्वारा प्रीमियम पर जारी किए शेयरों या ऋणपत्रों से प्रीमियम के रूप में प्राप्त हुए किसी भी पैसों को कंपनी के द्वारा समय समय पर तय किया जाए उस तरीके से कंपनियों के अधिनियम की धारा ७८ के अधीन या कंपनी को लागू हो उस रूप में डिविडेंड या बोनस के रूप में संचय करना, आरक्षित रखना और वितरण करना ।

५५. भारत में या कहीं भी निर्लंबित और बरखास्त किये गए किसी भी ऐजंटों, प्रबंधकों, अधिकारियों, सहायकों, क्लर्क, कुली और दूसरे कर्मचारियों को काम पर रखना, तालीम देना और ऐसे व्यक्तियों या उनकी विधवा या बच्चों को उचित लगे उस दर से पारिश्रमिक और पेंशन देना या ग्रेज्युटी देना या और सामान्यतः कर्मचारियों के कल्याण के लिए मुहैया करना और कम्पनी के संचालन और प्रबंधन में शामिल करना ।

५६. कम्पनी के प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष लाभ में हो वैसा कोई भी ट्रस्ट शुरू करना और निष्पादित करना ।

५७. कोई भी तकनीकतंत्री, वकील, बैंकर, धाराशास्त्री, चार्टर्ड एकाउंटेंट (संदिग्ध लेखाकार), कंपनी सेक्रेटरी, लागत लेखाकार या सलाहकार की एक फर्म के रूप में विशेषज्ञ सेवाएं लेने के लिए उन्हें काम पर रखना, लगाना या किसी भी एक रूप में आवश्यक कार्य करने के लिए व्यक्ति या फर्म के रूप में कम्पनी के काम में जो भी हकदार हो उसे सभी प्रकार के शुल्क और व्यय राशि की प्राप्ति या भगतान करने सहित का निष्पादन करना और वैसे ऐजेंट या उनके कर्मचारियों जिन्हें नेकनीयत से काम पर रखा गया हो उनके द्वारा हुई चूक के लिए कम्पनी जिम्मेदार नहीं होगी।

५८. कम्पनी के सदस्यों द्वारा जिन कमोडिटीज का व्यापार किया जाए उसके वर्गीकरण के लिए मानक तय करने या अपनाने और इस सुविधा से सम्बंधित प्रयोगशाला स्थापित करना।

५९. दुनिया भर में वाणिज्य निकायों और अन्य मर्केटाइल और सार्वजनिक निकायों के चैंबर के साथ संवाद करना और उनकी गतिविधियाँ और समारोह में शामिल होना और उक्त कमोडिटीज के व्यापार की सुरक्षा के उपायों को आगे बढ़ाना।

६०. उक्त हेतुओं या उनमें से किसी भी हेतु के लिए आनुषंगिक या सहायक हो वैसे दूसरे कार्य करना।

६१. उक्त उद्देश्यों या उनमें से किसी के लिए प्रासंगिक या अनुकूल हो उस रूप में सभी तरह के अन्य कार्य करना।

अन्य हेतु

६२. किसी भी कम्पनी के प्रबंधन, देखभाल में या व्यापार के नियंत्रण, प्रबंधन और / या किसी भी कम्पनी या उपक्रम के संचालन में हिस्सा लेना और इस हेतु के लिए प्रबंधक, प्रशासक, ट्रस्टी, अभिक्षक या किसी और क्षमता में तांत्रिक और व्यवसायिक सेवाएं देना और कार्य करना और निदेशकों, प्रशासकों या दस्तावेजपाल या अन्य विशेषज्ञ या ऐजेंटों की उचित लगे वैसे पारिश्रमिक से नियुक्ति करना और पारिश्रमिक देना।

६३. प्रोत्साहक कम्पनी के द्वारा प्रोत्साहित या सिफारिश किये गए किसी भी व्यक्ति के द्वारा देश और उसके विस्तार के किसी भी भाग में कमोडिटीज की बढ़ावे के लिए बेहतर तैयार प्रथाओं और बेहतर खेती और विस्तार के लिए और खेती के तरीकों में सुधार से जुड़ी हुई गतिविधियों को प्रोत्साहित करने और सोयाबीन सहित तिलहन और उसके अपने उत्पादों की प्रक्रिया को प्रोत्साहित करना।

६४. कम्पनी के सदस्यों को निवेश सेवाओं का पैकेज प्रदान करना।

६५. किसी भी कंपनी, निगम, संगठन, फर्म या व्यक्ति के ऐजेंट, एस्टेट ऐजेंट, बीमा ऐजेंट, दलाल या प्रतिनिधियों, एजेंटों, विपणन ऐजेंट, कमीशन ऐजेंट, विज्ञापन ऐजेंटों, खरीद-बिक्री ऐजेंटों, समाशोधन और अग्रेषण के रूप में व्यापार चलाना और हर किस्म की ऐजेंसी व्यापार चलाना।

६६. माल, वस्तु, खाद्य सामग्री, सभी प्रकार की कमोडिटीज को रेफ्रिजरेटर, बर्फीले कक्षों (पबम बीउडमते), डीप फ्रीज, कोल्ड स्टोरेज या गोदाम में संचित करने का व्यापार करना और इस हेतु के लिए रेफ्रिजरेटर्स, बर्फीले कक्ष, डीप फ्रीजर्स और कोल्ड स्टोरेज, गोदाम, मकान, ईमारत या एकम का निर्माण करना, खरीद करना, पटे से किराये पर लेना या अन्यथा प्राप्त करना।

६७. कम्पनी सक्षम रूप से कमोडिटीज में काम कर सके इस लिए किसी भी व्यक्ति को प्रभावित करने के लिए हेतुओं में संशोधन के लिए अपने सभी या कोई भी हेतुओं में से किसी भी हेतु के अनुसार व्यापार कर सके इस लिए केन्द्र और / या राज्य सरकार या सांविधिक निकायों की मंजूरी प्राप्त करना।

एतद्वारा यह घोषित किया जाता है की,

(अ) कंपनी के पूर्वोक्त मुख्य उद्देश्यों की प्राप्ति के लिए प्रासंगिक या सहायक उद्देश्यों के साथ साथ उल्लेख किये गए कंपनी के अन्य प्रासंगिक या सहायक उद्देश्यों शामिल होंगे।

(ब) उक्त खंडों में "कम्पनी" शब्द प्रयोग में किसी भी साझेदारी या अन्य व्यक्तियों के निकायों, पंजीकृत हो या नहीं, भारत में या कहीं और अधिवासित हो उसको भी समझा जाएगा।

(क) इस खंड के कई उप खंडों और उसकी सत्ताएं संचित होगी और किसी भी मामले में किसी भी एक उप खंड की व्यापकता किसी भी उप खंड की खासियत से संकुचित या सिमित होगी और ना ही किसी अन्य उप खंड की कोई सामान्य अभिव्यक्ति के द्वारा या उसी खंड की खासियत के द्वारा न ही संकुचित या सीमित की जायेगी अथवा मरनेकमउ हमदमेपे (विशिष्ट शब्दों की एक सूची का वर्णन एक सामान्य शब्द विशिष्ट तत्वों की तरह करता है जो कि अन्य सामान्य बातों का अर्थ है) के निर्माण की भूमिका को लागू करने से या अन्यथा संकुचित या सीमित नहीं होगी।

(ड) "भारत" शब्द के उपयोग के संदर्भ में जब तक कि इस खंड में इस्तेमाल किया शब्द जब "भारत" हो तो समय समय पर भारत संघ में शामिल सभी प्रदेशों शामिल होंगे।

(इ) जब तक संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित हो, इस संघ के ज्ञापन में शब्द या वाक्यांश का स्पष्टीकरण न किया गया हो, उसका अर्थ कम्पनी के संघ के अनुच्छेद, उपनियम और नियमों किया गया हो वैसा ही होगा।

iv. सदस्यों की देयता सीमित है।

v. कंपनी की प्राधिकृत शेयर पूंजी है रु. 50,00,00,000/- (रु. पचास करोड़) 5,00,00,000/- पांच करोड़, का 10/- इक्विटी शेयरों में विभाजित (दस रुपये केवल), प्रत्येक और 50,00,000/- (पचास लाख रुपये) की पसंद शेयरों 10 (दस रुपये केवल) प्रत्येक।

हम अधोहस्ताक्षरी व्यक्ति जिनके नाम और पते लिखे गए हैं वह इस मेमोरैंडम ऑफ एसोसिएशन अनुसार कम्पनी का गठन करने की इच्छा रखते हैं और हम क्रमशः निम्न लिखी गई मात्रा में कम्पनी के शेयर्स खरीद करने के लिए सहमत होते हैं

अनु.	अभिदाता का नाम, पता, वर्णन, व्यवसाय और दस्तखत	हर एक अभिदाता के द्वारा खरीदे गए इकविटी शेयर्स की संख्या	सामान्य साक्ष्य का नाम, पता, वर्णन और व्यवसाय
१.	शंकरलाल गुरु पुत्र मोहनलाल गुरु, "मात्रु आशीष", नवरंगपुरा रेलवे क्रोसिंग के पास, देना बैंक के पीछे, उस्मानपुरा, अहमदाबाद-३८००१३ व्यापार और कृषि, द./— शंकरलाल गुरु	१०० एक सो	सभी के लिए सामान्य साक्ष्य: चंद्रमौलिन जे. राजपरा, पुत्र जयंतीभाई बी.सोनी, चार्टर्ड एकाउंटेंट, २०४, निर्माण हाउस, टाइम्स ऑफ इण्डिया के पीछे, आश्रम रोड, अहमदाबाद-६ सदस्यता क्रमांक ४६६२२
२.	नेशनल इंस्टीट्यूट ऑफ एग्रीकल्चर मार्केटिंग, जयपुर — प्रतिनिधित्व टी.आर. वर्मा, पुत्र स्व.के.एल.वर्मा, ऐ-७६, मालवीया नगर जयपुर-३०२०१७, डायरेक्टर, NIAM द./—अवाच्य	१०० एक सो	
३.	गुजरात एग्री इण्डस्ट्रीज निगम ली., प्रतिनिधित्वकता देवेन्द्रकुमार सिकरी, पुत्र एस.एल. सिकरी, खेत उद्योग भवन, पुरानी हाईकोर्ट के सामने, नवरंगपुरा, अहमदाबाद-६ एम.डी. GAIC द./—अवाच्य	१०० एक सो	
४.	नेशनल एग्रीकल्चर को.ओ. मार्केटिंग फेडरेशन ऑफ इण्डिया ली. प्रतिनिधि प्रियदर्शी ठाकुर, पुत्र स्व.श्री पुष्कर ठाकुर, नाफेड हाउस, सिद्धार्थ एन्क्लेव, आश्रम चौक, रिंग रोड, नई दिल्ली, एमडी. नाफेड द./—अवाच्य	१०० एक सो	
५.	नेपच्यून ओवरसीज ली. — प्रतिनिधि हेमंत आर.कजरेकर, पुत्र रविन्द्र जी. कजरेकर, ऑफिस नं.१, चौथा माला, एच.के.हाउस, आश्रम रोड, अहमदाबाद-६, चार्टर्ड एकाउंटेंट द./—अवाच्य	१०० एक सो	
६.	सेंट्रल वेर हाउसिंग निगम, प्रतिनिधि: निशिकांत चौबे, पुत्र श्री सतिसचंद्र चौबे, ४६१, ऑगस्ट क्रांति मार्ग, हौजखास, नई दिल्ली-१६ द./— अवाच्य	२६००० छब्बीस हजार	
७.	गुजरात स्टेट एग्रीकल्चर मार्केटिंग बोर्ड, उसके मैनेजिंग निदेशकद्वारा प्रतिनिधित्व: श्री रश्मिकांत जोशी, पुत्र श्री नवीनचंद्र जोशी, ब्लोक नं.१२, जीवराज महेता भवन, गांधीनगर द./—अवाच्य (एम.डी.)	१०० एक सो	
८.	कैलाश, पुत्र श्री राम किशन गुप्ता, बध्व. १, चौथा माला, एच.के.हाउस, आश्रम रोड, अहमदाबाद-३८०००६, व्यापार, द./—अवाच्य निवासी: १, अमरदीप फ्लैट, फतेहपुर बगीचे के सामने, पालडी, अहमदाबाद-३८०००७ द./—अवाच्य	२५००० पच्चीस हजार	
	कुल जोड़	५१६०० (इक्यावन हजार छेसो)	

जगह अहमदाबाद, दिनांक : ४ दिसम्बर, २००१

नेशनल मल्टी कमांडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड

उप-विधियाँ

अध्याय-1 परिभाषा

1. बोर्ड से अभिप्राय नेशनल मल्टी कमांडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड (एनएमसीई) का निदेशक मण्डल है।
2. “उपनियमों का मतलब एक्सचेंज के उपनियमों से है, जो एससीआरए के प्रावधानों के अनुसार सेबी कानून के अंतर्गत बनाए गए नियमों और नियमन तथा सेबी द्वारा मंजूर किए गए नियमों व नियमन से संबंधित होगा।
3. “एन.एम.सी.ई.” से अभिप्राय नेशनल मल्टी कमांडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड है, जो कम्पनी अधिनियम, 1956 के अधीन एक निगमित कम्पनी है।
4. “निदेशक” अभिप्राय एन.एम.सी.ई. का निदेशक है।
5. “एक्सचेंज (विनियम) वस्तुओं अथवा अनुज्ञाप्राप्त वस्तुओं” से अभिप्राय ऐसी वस्तुओं से हैं जिनकी एन.एम.सी.ई. में व्यापार के लिए सेबी द्वारा अनुमति दी गई है।
6. “एक्सचेंज का आशय नेशनल मल्टी कमांडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड और परिसर तथा/अथवा कमांडिटी डेरिवेटिव में लेनदेन लागू करने की प्रणाली अथवा कोई दूसरे उत्पादों/प्रतिभूतियों, जिन्हें सेवा द्वारा मंजूरी/अनुमति प्रदान की गई हो।”
7. अध्याय एक के धारा 7 में “एक्सचेंज के सदस्यों की श्रेणियाँ नीचे स्पष्ट की गई हैं :
 - ट्रेडिंग मेंबर (टी. एम.) : सेबी (स्टॉक ब्रोकर एवं सब ब्रोकर) अधिनियम 1992 के नियम 2(1) (जीबी) की व्याख्या के तहत ट्रेडिंग मेंबर (टीम) का मतलब स्टॉक ब्रोकर से है।
 - सेल्फ क्लीयरिंग मेंबर (एससीएम) : सेबी (स्टॉक ब्रोकर एवं सब ब्रोकर) अधिनियम 1992 के नियम 2(1) (एफए) के तहत सेल्फ क्लीयरिंग मेंबर (एससीएम) का आशय सेल्फ क्लीयरिंग मेंबर से है।
 - ट्रेडिंग सह क्लीयरिंग मेंबर (टीसीएम) : ट्रेडिंग सह क्लीयरिंग मेंबर (टीसीएम) का मतलब और उसमें वह व्यक्ति शामिल है, जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के एक सदस्य के रूप में शामिल किया गया हो। उसे व्यापार करने और क्लीयरिंग मेंबर के रूप में एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस से निस्तारण का अधिकार दिया गया हो और उसे अपने लिए या अपने ग्राहकों की तरफ से सौदा करने इन्हें उसे निस्तारित या संपन्न करने की इजाजत दी जा सकती है।
8. “समिति का मतलब कंपनी कानून 2013 अथवा नियामक निर्देशों या बोर्ड द्वारा उचित समझी गई किसी अन्य समिति के तहत बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स द्वारा गठित कोई भी समिति से है।
9. “सेबी का मतलब भारतीय प्रतिभूतियों एवं विनियम बोर्ड ऑफ इंडिया से है, जिसका गठन सेबी कानून 1992 के तहत हुआ है।
10. “गैर सदस्य ग्राहक” या ग्राहक का मतलब एक्सचेंज सदस्य द्वारा पंजीकृत एक ग्राहक’
11. “संगम प्राधिकारी” से अभिप्राय किसी विनिर्दिष्ट प्रयोजनार्थ बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट संगत बोर्ड अथवा प्राधिकारी है।
12. जब तक प्रसंग में अन्यथा उल्लेख न किया गया हो, “विनियम” में एक्सचेंज में संचालन के लिए निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट कारोबार –नियम, आचार-संहिता और निदेशक मण्डल द्वारा निर्दिष्ट ऐसे अन्य विनियम शामिल हैं किन्तु ये प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम 1956 के उपबन्धों के अध्वधीन होंगे।
13. “जब तक संदर्भ अन्यथा का संकेत न दें, नियमों का मतलब एक्सचेंज द्वारा कार्य प्रणाली के संचालन और नियमन और एनएमसीई के ट्रेडिंग मेंबर्स के उत्तरदायित्वों और एक्सचेंज के गठन, संगठन और कार्य संचालन के लिए सक्षम अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित नियम से है। और ये नियम एससी (आए) एक्ट 1956 तथा सेबी कानून 1992 के प्रावधानों के अनुसार होंगे। इसके तहत बनाए गए नियमन और सेबी की ओर से समय-समय पर जारी नियमों/निर्देशों को भी शामिल किया जाएगा।”
14. “एनएमसीई की व्यापार प्रणाली का आशय एक इलेक्ट्रानिक ट्रेडिंग प्लेटफार्म से है। इसके जरिये एक्सचेंज के सदस्य और उनके ग्राहक व्यापार करते हैं और एक्सचेंज द्वारा जरूरी समझे जाने पर व्यापारिक गतिविधियों से संबंधित सूचनाएं भी प्राप्त करते हैं।”
15. नियामक निर्देशों का मतलब सेबी द्वारा समय-समय पर जारी निर्देशों, दिशानिर्देशों, परिपत्रों, आदेशों से है।
16. प्रतिभूतियों का मतलब एससीआरए की धारा 2(h) के तहत परिभाषित प्रतिभूतियों से है।
17. स्टॉक होल्डर का मतलब एक्सचेंज के आपरेशन से संबंधित किसी भी प्रकार का लेनदेन करने वाले से है, इसमें शामिल एक्सचेंज सदस्यों, गैर सदस्य ग्राहकों, वेयर हाउस सेवा प्रदाता तथा ‘तक ही लेकिन सीमित नहीं है।
18. अनुबंध का मतलब एससीआरए की धारा 2(h) के तहत परिभाषित अनुबंध से है।

अध्याय-2 समितियाँ

1. “कामकाज के संचालन के लिए बोर्ड द्वारा कई समितियों की नियुक्ति की जाएगी। यह समिति बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स के साथ या उनके बगैर भी गठित होगी। इस समितियों का कार्य बोर्ड अथवा समय-समय पर जारी निर्देशों के तहत तय किया जाएगा।
2. “समितियों के उत्तरदायित्व और अधिकार बोर्ड अथवा नियमों/नियामक निर्देशों द्वारा प्रदान किया जाएगा।

अध्याय-3 विनियम

1. बोर्ड समय-समय पर एक्सचेंज के कार्यों और प्रक्रियाओं से संबंधित विनियम निर्धारित करेगा और एक्सचेंज के सदस्यों के कार्यों पर नियंत्रण रखेगा।
2. उपर्युक्त (1) की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, बोर्ड अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित के संबंध में भी विनियम निर्धारित करेगा –
 - (क) वस्तुओं को शामिल किए जाने संबंधी मानदण्ड कार्यविधि अनुपालन की जाने वाली शर्तें व निबन्धन,
 - (ख) उप-विधियों और विनियमों के अनुसार एक्सचेंज-सदस्यों के प्रवेश संबंधी मानदण्ड और कार्यविधियाँ,
 - (ग) एक्सचेंज सदस्यों में परस्पर अथवा एक्सचेंज सदस्यों और गैर-सदस्यों के बीच संविदा तय करने, कार्य निष्पादन समय, विधि तथा रीति-संबंधी शर्तें निबन्धन,
 - (घ) एक्सचेंज सदस्यों गैर-सदस्य ग्राहकों द्वारा एक्सचेंज को देय शुल्क, सिस्टम प्रयोग प्रभार जमा मार्जिन तथा अन्य राशियों तथा एक्सचेंज सदस्यों द्वारा प्रभार्य दलाली-मानदण्ड का समय-समय पर निर्धारण करना,
 - (ङ) एक्सचेंज सदस्यों द्वारा रखी जाने वाली पूँजी की पर्याप्तता तथा अन्य मानदण्डों का समय-समय पर निर्धारण,
 - (च) बाजार पर्यवेक्षण तथा यथा उपयुक्त समझे जाने वाले कारोबार नियमों और आचार-संहिताओं बोर्ड का प्रख्यापन पर्यवेक्षण।
 - (छ) एक्सचेंज सदस्यों द्वारा यथोचित खाता-बही व रिकार्ड रखना और खाता-बही और प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम 1956 तथा उसके तहत बनाए गए नियमों के अंतर्गत यथा अपेक्षित रिकार्ड करना,
 - (ज) रिकार्ड और खाता-बहियों का निरीक्षण तथा लेखा-परीक्षा फॉरेंसिक ऑडिट सहित,
 - (झ) उप-विधियों और विनियमों और आचार नियमों और संहिताओं की किसी अपेक्षा में चूक अथवा उल्लंघन करने पर निलम्बन-निष्कासन सहित दण्ड, शास्ति लगाने और निर्धारित करने तथा कोई अन्य परित्यक्त भुगतान तथा पुनः प्रवेश के मानदण्डों, यदि कोई प्रख्यापित किया गया है का समय-समय पर निर्धारण करना,
 - (ञ) सदस्यों में परस्पर तथा एक्सचेंज सदस्यों और गैर एक्सचेंज सदस्यों के बीच एक्सचेंज से संबंधित वस्तुओं के किसी लेन-देन के संबंध में विवाद, शिकायतों, दावों का निपटान जिसमें माध्यस्थम् द्वारा निपटान भी शामिल है।
 - (ट) माध्यस्थम् संबंधी मानदण्ड और प्रक्रिया,
 - (ड) एक्सचेंज द्वारा गठित निधि तथा व्यापार गारन्टी निधि की संग्रह-राशि का प्रबन्धन, अनुरक्षण और निवेश,
 - (ढ) सौदों के निपटान और निकासी (क्लीयरिंग) संबंधी मानदण्ड और प्रक्रियाएँ तथा निकासी गृह स्थापित करना और उनके कार्य प्रणाली अथवा निकासी और निपटान के लिए अन्य व्यवस्थाएँ करना,
 - (ण) गैर-सदस्य ग्राहकों के पंजीकरण के लिए और पंजीकरण जारी रखने के लिए मानदण्ड, प्रक्रियाएँ, शर्तें व निबन्धन,
 - (त) संविदाएँ, सौदे या लेन-देन समाप्त करने के अनुषांगिक अथवा परिणामिक मानदण्ड और प्रक्रियाएँ,
 - (थ) व्यापार-प्रणाली से संबंधित सूचना, उद्घोषणाओं का प्रचार-प्रसार,
 - (द) बोर्ड द्वारा यथा निर्धारित कोई अन्य मामला।

अध्याय-4 वस्तुओं / प्रतिभूति का व्यापार

1. “इन उपनियमों, नियमों, विनियमन और नियामक निर्देशों के प्रावधानों के अनुसार केवल कमोडिटी/सिक्यूरिटीज में व्यापार की अनुमति है” से बदला जाएगा।
- 1क. “बारह मासिक अनुबंध होंगे या सेबी की पूर्व अनुमति से व्यापार की गई प्रत्येक कमोडिटी के बारे में जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर तय किया गया हो। इसके साथ ही किसी भी वक्त मासिक अनुबंधों की संख्या समय-समय पर एक्सचेंज तय करेगा।”

व्यापार स्थगित करना

2. “सक्षम अधिकारी एक्सचेंज प्लैट फार्म पर किसी भी अनुबंध या अनुबंधों में ट्रेडिंग को किसी भी कारण से सस्पेंड कर सकता है। अगर बोर्ड या सक्षम अधिकारी को यह समझ में आता है कि ऐसा करना जनहित या व्यापार हित में है तो वह निलंबन की कार्रवाई कर सकता है। यदि कोई निलंबन लगातार तीन सप्ताह से ज्यादा है तो सक्षम अधिकारी को बोर्ड की मंजूरी लेनी होगी”

अध्याय-5 एक्सचेंज-सदस्य

1. प्रवेश तथा फीस
 - (क) “सक्षम अधिकारी एक्सचेंज प्लैट फार्म पर किसी भी अनुबंध या अनुबंधों में ट्रेडिंग को किसी भी कारण से सस्पेंड कर सकता है। अगर बोर्ड या सक्षम अधिकारी को यह समझ में आता है कि ऐसा करना जनहित या व्यापार हित में है तो वह निलंबन की कार्रवाई कर सकता है। यदि कोई निलंबन लगातार तीन सप्ताह से ज्यादा है तो सक्षम अधिकारी को बोर्ड की मंजूरी लेनी होगी”

- (ख) संगत प्राधिकारी को उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार एक्सचेंज सदस्य को प्रवेश देने का अधिकार है,
- (ग) संगत प्राधिकारी एक्सचेंज सदस्यों के प्रवेश, सदस्यता-समाप्ति, पुनः प्रवेश आदि के आवेदन के लिए पूर्वापेक्षाएँ, शर्तें, फॉर्मेट, प्रक्रियाएँ विनिर्दिष्ट कर सकता है। संगत प्राधिकारी किसी भी आवेदक को एक्सचेंज सदस्यों के रूप में शामिल करने के लिए अपने पूर्ण विवेकानुसार अनुमति देने से इंकार कर सकता है।
- (घ) एक्सचेंज सदस्यों के रूप में प्रवेश दिए जाने या उसकी सदस्यता जारी रखने के लिए बोर्ड या संगत प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट फीस, प्रतिभूति जमा तथा अन्य राशि का भुगतान करना होगा,
- (ङ) मुद्रा सदस्य वहां एक्सचेंज में सदस्य के प्रवेश के संबंध में उपनियमों के प्रावधानों में कोई अस्पष्टता नहीं किया जा रहा है एक्सचेंज विषय पर कारोबार किसी भी वस्तुओं डेरिवेटिव्स में भर्ती होने के लिए आवेदन कर सकते हैं।
- (च) बाजार निर्माताओं के अलावा अन्य एक्सचेंज के सदस्यों प्रासंगिक अनुमति दी वस्तुओं में या तो प्रधानाचार्यों के रूप में अपने स्वयं के खाते पर या उनके ग्राहकों की ओर से व्यापार कर सकते हैं।

2. शर्तें

- (क) “एक्सचेंज मेंबरस एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों तथा विनियमों का पालन करेंगे और सेबी के निर्देशों जैसे परिपत्रों, दिशा-निर्देशों का अनुपालन करेंगे। सक्षम अधिकारी और/अथवा सेबी द्वारा जारी आदेश इस संबंध में लागू हो सकते हैं।”
- (ख) एक्सचेंज में व्यापार के लिए जारी सभी संविदाएँ एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार होगी।
- (ग) एक्सचेंज सदस्य ऐसी एक्सचेंज अपेक्षाओं का अनुपालन करेंगे जो संगत प्राधिकारी द्वारा विज्ञापन और एक्सचेंज सदस्यों के रूप में अपने क्रियाकलाप के बारे में परिपत्र जारी करने के संबंध में समय-समय पर निर्धारित की जाएं।
- (घ) एक्सचेंज सदस्य ऐसे मामलों के संबंध में तथा समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथा-निर्धारित फार्म में घोषणा प्रस्तुत करेंगे।
- (ङ) एक्सचेंज सदस्य लेखा-परीक्षक द्वारा दिया गया वार्षिक प्रमाणपत्र एक्सचेंज को प्रस्तुत करेंगे जिसमें उनके प्रचालन के संबंध में संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की गई विनिर्दिष्ट एक्सचेंज अपेक्षाओं का अनुपालन किए जाने को प्रमाणित किया गया हों।
- (च) एक्सचेंज सदस्य अपने प्रचालन के संबंध में ऐसी सूचना एवं आवधिक विवरणियाँ प्रस्तुत करेंगे जो समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथा-अपेक्षित हो।
- (छ) एक्सचेंज सदस्य, एक्सचेंज को ऐसी लेखापरीक्षित तथा लेखापरीक्षित बही की गई वित्तीय या परिमाणात्मक सूचना तथा विवरण प्रस्तुत करेंगे जो समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथापेक्षित हों।
- (ज) “किसी भी तरह के व्यापार, सौदों, उनके निस्तारण, एकाउंटिंग और/अथवा संबंधित विषयों के बारे में किसी भी प्रकार के निरीक्षण या फॉरेंसिक ऑडिट सहित प्रदर्शन ऑडिट के लिए आवश्यक जानकारी या स्पष्टीकरण सक्षम अधिकारी अथवा एक्सचेंज के दूसरे अधिकृत अधिकारियों या सेबी द्वारा मांगे जाने पर एक्सचेंज के सदस्यों की तरफ से पूरा सहयोग और सूचनाएं मुहैया कराई जाएगी।”

अध्याय-6 गैर-सदस्य ग्राहक

गैर-सदस्य ग्राहकों का पंजीकरण

- (1) “एक्सचेंज के सदस्य किसी भी इच्छुक व्यक्ति को” गैर सदस्य ग्राहक” के रूप में पंजीकृत कर सकते हैं। ऐसा करते समय उसे सक्षम अधिकारी द्वारा निर्धारित शर्तों के अनुसार केवाईसी के तौर तरीकों का अनुपालन करना होगा। सक्षम अधिकारी के पास किसी भी ग्राहक का पंजीकरण रद्द करने के लिए निर्देश जारी करने का अधिकार होगा। उसके इस निर्देश को मानना एक्सचेंज मेंबरस के लिए बाध्यकारी होगा। सक्षम अधिकारी ऐसे ग्राहकों को एक्सचेंज व्यापार प्रणाली से निष्क्रिय भी कर सकता है। लेकिन वह ऐसा तभी कर सकता है, जब वह यह समझे कि यह बाजार की अखंडता कायम रखने के हित में है। पंजीकरण रद्द होने की कार्रवाई के बाद नियमानुसार गैर सदस्य ग्राहकों को मिली सभी सुविधाएं और विशेषाधिकार स्वतः ही खत्म हो जाएंगे”
- (ए) केवाईसी अनिवार्यता पूरा किए बगैर कोई भी एक्सचेंज सदस्य किसी भी गैर सदस्य ग्राहक को व्यापार करने की इजाजत नहीं देगा।
- (बी) हर एक्सचेंज मेंबर एक अनुपालन या क्रियान्वयन अधिकारी नियुक्त करेगा, जो एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों के सभी प्रावधानों और समय-समय पर जारी नियामक निर्देशों का अनुपालन सुनिश्चित कराने के लिए जिम्मेदार होगा।”
- (2)क “अगर कोई गैर सदस्य ग्राहक पंजीकरण करने वाले एक्सचेंज मेंबरस से व्यापार का ब्यौरा हासिल नहीं कर पाता है तो ऐसी स्थिति में वह एक्सचेंज से अपना ट्रेड डिटेक हासिल करने का अधिकारी होगा। इस संदर्भ में सक्षम अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित शर्तें लागू होगी।”
- (ख) इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में अन्यथा उपबन्धित के सिवाय एक्सचेंज सदस्य के माध्यम से गैर-सदस्य ग्राहक द्वारा किया गया, तय किया गया या संविदागत सौदा या व्यापार करने के लिए एक्सचेंज द्वारा एक पक्षधर के रूप में किसी गैर-सदस्य ग्राहक को मान्यता देने से, इस संबंध में सम्बन्धित एक्सचेंज सदस्य के एक्सचेंज के क्षेत्राधिकार पर किसी तरह का कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा तथा ऐसा एक्सचेंज सदस्य इस निमित्त एक्सचेंज के प्रति जिम्मेदार, जवाबदेह और लेखादायी बना रहेगा।

- (3) संगत प्राधिकारी समय-समय पर ऐसे दिशा-निर्देश निर्धारित कर सकता है जो एक्सचेंज के गैर-सदस्य ग्राहकों की कार्य-प्रणाली और प्रचालन तथा उनके पंजीकरण को जारी रखने की शर्तों पर लागू होते हों। उपरोक्त की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना ऐसे मानदण्डों, अपेक्षाओं और शर्तों में अन्य बातों के साथ-साथ, जमा, मार्जिन राशि फीस सिस्टम प्रयोग संबंधी प्रभार सिस्टम अनुरक्षण/औचित्य आदि जैसे विहित प्रभारों को निर्धारित करना भी शामिल है।
- (4) गैर-सदस्य ग्राहकों के अधिकार तथा दायित्व ऐसी उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधीन होंगे जो समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किए गए हों।
- (5) संगत प्राधिकारी को समय-समय पर निर्धारित किए गए विनियमों के अधीन किसी गैर-सदस्य ग्राहक का पंजीकरण या मान्यता किसी भी समय इन शर्तों पर रद्द करने का अधिकार होगा जो संगत प्राधिकारी विद्विष्ट करेगा। विनियम में या संगत प्राधिकारी के निर्णय में अभिव्यक्त रूप से यथा उपबाधित सिवाय इस प्रकार पंजीकरण या मान्यता रद्द किए जाने पर गैर-सदस्य ग्राहक को मिलने वाले सभी अधिकार और विशेषाधिकार तदनुसार समाप्त हो जाएंगे।
- (6) एक्सचेंज के विवेकाधिकार पर तथा यथा निर्धारित विनियमों या संगत प्राधिकारी द्वारा यथा अनुबंधित अन्य शर्तों के अधीन गैर-सदस्य ग्राहक को समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा लिए गए निर्णय के अनुसार ट्रेडिंग सिस्टम या उसके किसी भाग के लिए सशर्त तथा/या सीमित पहुँच की अनुमति दी जाएगी।

अध्याय-7 एक्सचेंज सदस्यों द्वारा व्यापार (ट्रेडिंग)

अधिकार क्षेत्र

- (1)क एक्सचेंज की स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली के जरिए किया गया कोई सौदा या क्रय या विक्रय के लिए किसी प्रस्ताव या क्रय या विक्रय के ऐसे प्रस्ताव की स्वीकृति के बारे में यह माना जाएगा कि वह अहमदाबाद में स्थित एक्सचेंज की कम्प्यूटरीकृत प्रोसेसिंग यूनिट द्वारा किया गया और एक्सचेंज सदस्यों के बीच संविदा का स्थान अहमदाबाद होगा। एक्सचेंज सदस्य अपने संविदापत्र पर यह स्पष्ट रूप से दर्ज करेगा कि उन्होंने संविदापत्रों के संबंध में या उनसे उत्पन्न या उनसे संबंधित किसी विवाद के संबंध में अहमदाबाद के सिविल न्यायालयों को छोड़कर अन्य सभी न्यायालयों के अधिकार क्षेत्रों को छोड़ दिया है और कि ऐसे विवादों से उत्पन्न दावों के संबंध में अहमदाबाद में स्थित सिविल न्यायालयों का ही अधिकार क्षेत्र होगा। इस खण्ड के उपबन्धों से एक्सचेंज सदस्यों और उनके गैर-सदस्य ग्राहकों के बीच किसी विवाद का निर्णय करने वाले न्यायालय के अधिकार क्षेत्र पर कोई प्रतिकूल प्रभाव नहीं पड़ेगा जिसमें एक्सचेंज पक्षकार नहीं है।
- (ख) केन्द्रीय प्रोसेसिंग यूनिट या प्रोसेसिंग यूनिटों या कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों द्वारा रखे गए एक्सचेंज के रिकार्ड चाहें वह किसी रजिस्टर में, मैग्नेटिक भण्डारण यूनिटों, इलेक्ट्रॉनिक भण्डारण यूनिटों, दृश्य भण्डारण यूनिटों या कम्प्यूटर भण्डारण यूनिटों में या किसी अन्य तरीके से रखा गया हो, रिकार्ड स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली के जरिये किए गए किसी लेन-देन के संबंध में स्वीकृत और प्रामाणिक रिकार्ड होगा। किसी विवाद के प्रयोजन के लिए एक्सचेंज द्वारा कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों में रखे गए रिकार्ड एक्सचेंज के एक्सचेंज सदस्यों और गैर-सदस्य ग्राहकों के बीच और एक्सचेंज के एक्सचेंज सदस्यों में आपस में किसी विवाद के मामले में वैद्य साक्ष्य होगा।
- (2) क्षतिपूर्ति
एक्सचेंज ऐसे एक्सचेंज सदस्य (सदस्यों) के नाम से कार्य कर रहे व्यक्तियों द्वारा एक्सचेंज में किए किसी अनधिकृत सौदे के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।
- (3)क एक्सचेंज सदस्य ही केवल ट्रेड के पक्षकार होंगे
एक्सचेंज अपने एक्सचेंज सदस्यों को छोड़कर किसी अन्य व्यक्ति को किसी ट्रेड के पक्षकार के रूप में स्वीकार नहीं करेगा।
- (ख) एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार प्रत्येक एक्सचेंज सदस्य ऐसे अन्य एक्सचेंज के सदस्य के प्रति सीधे और पूर्णतः उत्तरदायी होगा जिसके साथ ऐसा एक्सचेंज सदस्य ट्रेड के विधिवत संचालन के लिए एक्सचेंज में कोई सौदा करता है, चाहे ऐसा ट्रेड सौदा करने वाले एक्सचेंज सदस्य की ओर से हो या गैर-सदस्य ग्राहक की ओर से हो।
- (4) सभी ट्रेड उपविधियों, नियमों एवं विनियमों के अनुसार होंगे
सभी वस्तुओं के व्यापार के संबंध में यह माना जाएगा कि वे एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार किए गए हों और वह ऐसे सभी व्यापारों की शर्तों का ही एक भाग होंगे। इन व्यापारों के संबंध में एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों द्वारा सुसंगत प्राधिकारी को प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग किया जा सकेगा।
- (5)क एक्सचेंज के किसी सौदे (ट्रेड) को रद्द करने लिए किसी आवेदन पत्र पर सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा विचार नहीं किया जाएगा बशर्त कि धोखाधड़ी के विशिष्ट आरोप का मामला न हो या जिसमें जानबूझ कर गलत विवरण दिया गया हो या प्रथम दृष्टया साक्ष्य के आधार पर व्यापार में कोई भारी गलती न की गई हो जिसे सम्बद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से अपना निर्णय देने के लिए यथोचित समझे।
- (ख) उपरोक्त उप-खण्ड(क) के तहत किसी सौदे को रद्द करने के बारे में केवल सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाएगा और इस संबंध में उनका निर्णय अंतिम होगा और तत्काल लागू होगा।

अध्याय-8 ट्रेडिंग सिस्टम और विक्रेता (मार्किट मेकर)

- (1) “बाजार बनाने के लिए अनिवार्य कमोडिटी डेरिवेटिव्स” अगर कोई है तो, उसे सक्षम अधिकारी बोर्ड और सेबी की पूर्व अनुमति से तय करेगी। बाजार बनाने के लिए लिक्विडिटी एवं एनहांसिंग स्कीमों को नियामक के निर्देशों के तहत लागू किया जाएगा।”
- (2) मार्किट मेकरों का पंजीकरण।
- (क) एक्सचेंज सदस्य किसी भी बिक्री योग्य वस्तु के विक्रेता बनने के लिए आवेदन कर सकते हैं।
- (ख) कोई एक्सचेंज सदस्य मार्किट मेकर के रूप में कार्य नहीं करेगा जब तक कि ऐसा सदस्य इन उपविधियों के अनुसार अनुमोदित न हो और ऐसा अनुमोदन निलंबित या रद्द न किया गया हो। पंजीकरण के लिए आवेदन समय-समय पर विहित फार्मा में तथा विहित विवरण के साथ किए जाएंगे।
- (ग) मार्किट मेकर प्रत्येक सुसंगत रूप में मार्किट मेकिंग कार्य शुरू करने से पहले पंजीकरण के लिए सम्बद्ध प्राधिकारी को आवेदन करेगा यदि सम्बद्ध प्राधिकारी संतुष्ट होगा तो ऐसी सूचना के प्राप्त होने से पन्द्रह कार्य दिवसों के अंदर मार्किट मेकर को उस वस्तु के पंजीकृत मार्किट मेकर के रूप में निर्दिष्ट कर देगा। कोई पंजीकृत मार्किट मेकर किसी सुसंगत वस्तु की बिक्री करना शुरू नहीं करेगा जब तक पंजीकरण की सूचना के बाद एक दिन वह कोटेशन सिस्टम के जरिए उसका प्रचार नहीं करता।
- (घ) किसी अनुमत वस्तु के पंजीकृत विक्रेता को –
 - (i) उस वस्तु के संबंध में ट्रेडिंग प्रणाली में बोली लगानी हो और कोटेशन देने का वचन देना होगा और प्रति व्यापार दिवस अपने उद्घृत किए गए मूल्य पर समय-समय पर यथा-निर्धारित कुछ अन्य वस्तुओं को न्यूनतम मात्रा में लेन-देन करना होगा।
 - (ii) यदि पंजीकृत मार्किट मेकर को उपरोक्त उपखण्ड-2(ख) के तहत अनुमोदित कर दिया जाता है तो उसे जिस तारीख को वह वस्तु व्यापार के लिए उपलब्ध होगी उस तारीख से समय-समय पर जनता द्वारा निर्धारित अवधि के लिए मार्किट बनाने का वचन देना होगा।
 - (iii) एक्सचेंज सदस्यों या गैर सदस्य ग्राहकों को अपने उद्घृत मूल्य पर सम्बद्ध वस्तुओं के क्रय या विक्रय के आर्डर पूरे करने का वचन देना होगा।
- (ङ) उस वस्तु में मार्किट बनाना शुरू होने पर पंजीकृत मार्किट मेकर समय-समय पर यथानिर्धारित न्यूनतम अवधि बीत जाने के बाद कभी भी किसी विशिष्ट वस्तु को बेचना बंद कर सकता है। इसके लिए अपने इस इरादे का अपेक्षित नोटिस सम्बद्ध प्राधिकारी को देगा। इस मामले में नोटिस की अपेक्षित अवधि पन्द्रह कार्य दिवस या समय-समय पर यथानिर्धारित अवधि होगी।
- (च) पंजीकृत मार्किट मेकर सुसंगत प्राधिकारी से औपचारिक अनुमोदन प्राप्त करके उस वस्तु को बेचना बन्द कर सकता है। ऐसा अनुमोदन सामान्यतः उस स्थिति में दिया जाएगा जिसमें सुसंगत प्राधिकारी की राय में पंजीकृत मार्किट मेकर के लिए उसके नियंत्रण से बाहर किन्हीं कारणों से उस वस्तु को बेचना अव्यवहार्य या अवांछनीय हो।
- (3) कतिपय वस्तुओं में (मार्किट मेकिंग) व्यापार कार्य करने वाले किसी एक्सचेंज सदस्य पर, समय-समय पर सुंगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित कतिपय अन्य वस्तुओं के अतिरिक्त व्यापार (मार्किट मेकिंग) कार्य होने में लेने का दायित्व सौंपा जा सकता है।
- (4)क मार्किट मेकर का निलम्बन और प्रतिषेध
 सुसंगत प्राधिकारी किसी पंजीकृत मार्किट मेकर को जिन वस्तुओं के लिए उसे मार्किट मेकर के रूप में पंजीकृत सिस्टम में या सौदा करने में कोटेशन देने के प्राधिकार को सीमित कर सकता है या प्रतिषिद्ध कर सकता है यदि :-
 - (i) ऐसे मार्किट मेकर को एक्सचेंज की सदस्यता से निरस्त या निलंबित कर दिया गया हो या वह एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों का अनुपालन न कर रहा हो या जिसका पंजीकरण एक्सचेंज द्वारा निरस्त कर दिया गया हो।
 - (ii) ऐसे मार्किट मेकर ने अनुमत वस्तुओं के संबंध में किए गए लेन-देन में कोई चूक की हो।
 - (iii) ऐसा मार्किट मेकर किसी ऐसे वित्तीय या प्रचालन संकट में हो कि सम्बद्ध प्राधिकारी ट्रेडरों, क्रेडिटर्स और एक्सचेंज के अन्य एक्सचेंज सदस्यों की सुरक्षा को ध्यान में रखते हुए ट्रेडिंग सिस्टम में उसे कोटेशन देने की अनुमति न दे सकता हो।
 - (iv) यदि सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में ऐसा मार्किट मेकर, मार्किट मेकर के रूप में पंजीकरण की अर्हता अपेक्षाएँ पूरी न कर पा रहा हो।
- (ख) सम्बद्ध प्राधिकारी उपरोक्त खण्ड-4(क) के अनुसरण में जिस मार्किट मेकर के विरुद्ध कार्रवाई करेगा उसे उस कार्रवाई की लिखित सूचना दी जाएगी। ऐसा मार्किट मेकर तत्काल (मार्किट मेकर) व्यापार करना बन्द कर देगा।
- (ग) सम्बद्ध प्राधिकारी जिस मार्किट मेकर के विरुद्ध कार्रवाई करता है वह सुनवाई या अवसर दिए जाने के लिए निवेदन करेगा। उपरोक्त खण्ड 4(ख) के अनुसरण में दी गई सूचना की तारीख से दस दिन के अनुसार सुनवाई के निवेदन को, कार्रवाई स्थगन के रूप में नहीं माना जाएगा।
- (घ) सुनवाई की तारीख से एक सप्ताह के अन्दर एक लिखित निर्णय जारी किया जाएगा और उसकी एक प्रति मार्किट मेकर को दी जाएगी।

(ड) निलम्बन या प्रतिषेध वापस लेने पर मार्किट मेकर ट्रेडिंग सिस्टम में कोटेशन दे सकता है।

मार्किट मेकर के लिए प्रचालन पैरामीटर

5. सम्बद्ध प्राधिकारी मार्किट मेकरों के लिए समय-समय पर प्रचालन पैरामीटर निर्धारित करेगा और घोषित करेगा जिनका पंजीकृत मार्किट मेकर को अनुपालन करना होगा।
6. प्रचालन पैरामीटरों में अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित शामिल होंगे :-
- (क) आवश्यकता पड़ने पर विभिन्न वस्तुओं की बोली और प्रस्तावित दरों के बीच अंतरसीमा।
- (ख) खरीदे या बेचे जाने के लिए प्रस्तावित मदों के मार्किट लॉटों और/या न्यूनतम मात्रा का निर्धारण।
- (ग) एक दिन के अंदर या कई दिनों में बोली और (ऑफर) मूल्यों में अंतर की सीमा।
- (घ) वस्तु की न्यूनतम मात्रा बनाए रखनी होगी, और उस न्यूनतम मात्रा से कम होने पर उसे सुसंगत प्राधिकारी को बताना होगा।
- (ड) यदि मार्किट मेकर के पास पड़ी वस्तु की मात्रा बिक जाती हो तो मार्किट मेकर को तब तक केवल क्रय मूल्य ऑफर कोट करने की अनुमति देना, जब तक विक्रय कार्य शुरू करने के लिए वस्तुओं का बिक्री योग्य लॉट नहीं बन जाता।
- (च) अन्य मामला जो व्यापक जनहित को देखते हुए उस वस्तुओं के सहज व्यापार प्रचालन को प्रभावित करे जिसमें वह मार्किट मेकर के रूप में कार्य कर रहा है।

अध्याय-9 लेन-देन और निपटारा

लेनदेन

1. कारोबार का समय

एक्सचेंज पर एक्सचेंज वस्तुओं के व्यापार के लिए कारोबार का समय वही होगा जिसके संबंध में संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जाएगा। संगत प्राधिकारी समय-समय पर विभिन्न प्रकार के सौदे जैसे हाजिर सौदा, तैयार सौदा तथा वायदे का सौदा के लिए कारोबार का समय निर्दिष्ट करेगा।

2. संगत प्राधिकारी एक कैलेंडर वर्ष में छुट्टियों की सूची घोषित करेगा। संगत प्राधिकारी इन उपबन्धों के अनुसार एक्सचेंज की निर्धारित छुट्टियों को समय-समय पर परिवर्तित या रद्द कर सकता है। वह कारणों का उल्लेख करते हुए, छुट्टियों के अलावा या उनके किसी दिन बाजार को बन्द कर सकता है।

3. व्यापार पद्धति

(क) समय-समय पर जारी नियामक निर्देशों के तहत सक्षम अधिकारी द्वारा तय किए मानदंडों के आधार पर सौदे मौके पर ही पूरी तैयारी, भविष्य या अन्य विकल्पों अथवा वैसे ही दूसरे आधार पर प्रभावी किए जा सकते हैं।

(ख) एक्सचेंज के सदस्यों के बीच सौदे इलेक्ट्रॉनिक मीडिया या कम्प्यूटर नेटवर्क या किसी अन्य मीडिया द्वारा किए जाएंगे जिसे सक्षम प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाएगा।

(ग) "समय-समय पर जारी नियामक निर्देशों के अधीन सक्षम अधिकारी द्वारा तय किए गए मानदंडों के आधार पर सौदे मौके पर ही पूरी तैयारी, भविष्य या अन्य आधारित तरीके से प्रभावी किए जा सकते हैं,

4. अधिकतम दर पर लेनदेन

ग्राहकों के साथ या उनकी ओर से लेन-देन करते हुए, एक्सचेंज के सदस्य व्यापार पद्धति में दर्शाई गई नवीनतम अधिकतम दर का उल्लेख करेंगे।

5. संगत प्राधिकारी समय-समय पर एक्सचेंज में वस्तुओं / प्रतिभूतियों के व्यापार के संबंध में प्रचालन संबंधी पैरामीटर निर्धारित करेगा तथा भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड से अनुमोदन प्राप्त होने के बाद उनकी घोषणा करेगा जिनका एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा पालन किया जाएगा।

6. प्रचालन संबंधी पैरामीटरों में अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित शामिल होंगे-

(क) अनुमत व्यापार संबंधी सीमाएं जिसमें निवल संपत्ति और पूंजी पर्याप्तता मानदंडों के आधार पर व्यापार सीमाएं शामिल हैं,

(ख) व्यापार की मात्रा तथा सीमाएं जिस के संबंध में एक्सचेंज के सदस्यों को एक्सचेंज को सूचित करना अनिवार्य होगा।

(ग) विभिन्न वस्तुओं के बोली तथा प्रस्तावित दरों के बीच अन्तर की सीमा, यदि आवश्यक समझा जाए,

(घ) खरीदने या बेचने के लिए प्रस्तावित वस्तुओं के बाजार लॉट तथा/अथवा न्यूनतम संख्या निर्धारित करना,

(ड) बोली में दिनों तथा प्रस्तावित मूल्यों के बीच एक दिन के अन्दर या कई दिनों में परिवर्तन की सीमा,

(च) अन्य मामले जो व्यापक जन हित को ध्यान में रखते हुए वस्तुओं में सहज व्यापार प्रचालन को प्रभावित करे।

(छ) एक सदस्य तथा एक वस्तु के लिए अनुमत व्यापारों के प्रकारों को निश्चित करना।

(ज) व्यापार पद्धति सिस्टम का कार्यात्मक ब्यौरा निश्चित करना जिसमें सिस्टम का डिजाइन, प्रयोक्ता की अवसंरचना, सिस्टम का प्रचालन शामिल है।

7. व्यापार सीमाओं को पूरा न करने का स्थगन
यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य इस उप-विधि तथा विनियमों में उपबन्धित अपनी व्यापार संबंधी सीमाओं के भीतर एक्सचेंज में व्यापार करने में असमर्थ रहता है तो सक्षम प्राधिकारी उसके व्यापार को तत्काल व्यापार सीमाओं तक कम कर सकता है। सक्षम प्राधिकारी अपने विवेक से उस सदस्य को व्यापार सीमाओं का उल्लंघन करने के कारण निलंबित कर सकता है तथा यह निलम्बन तब तक जारी रहेगा जब तक सक्षम प्राधिकारी उसे रद्द न कर दे।
8. संविदा संबंधी टिप्पणी
संविदा संबंधी टिप्पणी उस अवधि के अन्दर जारी की जाएगी जिसे गैर-सदस्य ग्राहकों के साथ या गैर-सदस्य ग्राहकों की ओर से सौदे करने के लिए समय-समय पर सक्षम प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाएगा। इस टिप्पणी में वह ब्योरे दिए जाएंगे जिन्हें सक्षम प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाएगा। संविदा टिप्पणी में यह विशेष उल्लेख किया जाएगा कि सौदा एक्सचेंज की उप-विधियाँ नियमों तथा विनियमों तथा उसमें यथा उपबन्धित माध्यस्थता के अध्यक्षीन है और अहमदाबाद के सिविल न्यायालय के अधिकार क्षेत्र के अन्तर्गत है।
9. किए गए सभी सौदों के ब्योरे जैसा कि निर्दिष्ट होगा, लेन देन के दिन ही एक्सचेंज के कार्यालय को सूचित किए जाएंगे।
10. इस उप-विधि में जब तक अन्यथा उपबन्धित न हो, एक्सचेंज वस्तुओं के संबंध में किए गए सभी व्यापार एक्सचेंज की उपविधियों, विनियमों तथा नियमों के अध्यक्षीन होंगे।
11. वस्तुओं की सुपुर्दगी
सभी सौदों के संबंध में सभी वस्तुओं, दस्तावेजों तथा कागजातों की सुपुर्दगी तथा अदायगी इस प्रकार से तथा उस स्थान/उन स्थानों पर की जाएगी जिसका निर्धारण सक्षम प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर किया जाएगा।
12. कांट्रेक्ट के विवरण के अनुसार ही डिलिवरी होगी और डिलीवरी सेंटर में बदलाव विक्रेता और खरीदार की आपसी सहमति से ही होगा। लेकिन ऐसा करने के लिए सक्षम अधिकारी की मंजूरी से ही डिलीवरी होगी। इस मामले अधिकारी एकाधिकार होगा।
13. सुपुर्दगी योग्य लॉट, आंशिक सुपुर्दगी आदि के संबंध में सुपुर्दगी के मानदण्ड तथा कार्यविधियाँ वही होगी जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा।
14. विवादित सुपुर्दगियों या दोषपूर्ण सुपुर्दगियों के निर्धारण के लिए अपेक्षाएं तथा क्रिया विधियाँ एवं सुपुर्दगियों में विवाद या दोष के समाधान की पद्धति या ऐसी सुपुर्दगियों के परिणाम या उनके समाधान इस उप-विधि के अध्यक्षीन होंगे जिनका निर्धारण संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर किया जाएगा।
- 14.क. केन्द्रीय भण्डारण निगम के वेअरहाउसों तथा ऐसे राज्य भण्डारण निगम जिन्हें केवल केन्द्रीय भण्डारण निगम द्वारा नामोदित किया जाएगा, को सुपुर्दगी के लिए एक्सचेंज द्वारा नामोदित किया गया है। वेअरहाउस रसीद जारी करने की कार्यविधि केन्द्रीय भण्डारण निगम की मानक प्रचालन नियम पुस्तक के अनुसार होगी। यदि क्रेता सुपुर्दगी नहीं लेता है तो समाशोधन गृह द्वारा प्राप्त भाण्डागार प्राप्तियों को दिन के आरम्भ में नीलाम कर दिया जाएगा। लेकिन यदि विक्रेता भाण्डागार प्राप्तियों की सुपुर्दगी नहीं करता है तो ऐसी दर और तारीख नियत की जाएगी ताकि खुले बाजार से उस वस्तु की प्रतिपूर्ति के लिए क्रेता को उपयुक्त प्रतिपूर्ति मिल सके तथा इसके लिए नकद राशि तय की जाएगी।
15. समाशोधन और निपटारा
सौदों का समाशोधन तथा निपटारा संबंधित पार्टियों द्वारा किया जाएगा तथा इसके लिए ऐसी व्यवस्थाएं, पद्धतियाँ अपनाई जाएंगी या एजेन्सियां तथा कार्यविधि प्रयोग की जाएगी जिनका निर्धारण या विशेष उल्लेख संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर किया जाएगा। पूर्वोक्त की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, संगत प्राधिकारी द्वारा उक्त निर्धारण और विशेष उल्लेख किया जाएगा ताकि उन्हें एक्सचेंज सदस्यों गैर-सदस्य, ग्राहकों, अभिरक्षा तथा निक्षेपी सेवाओं और भाण्डागार सेवाओं द्वारा समाशोधन तथा निपटारा व्यवस्था या सिस्टम के निर्बाध कार्य संचालन की सुविधा के लिए समय-समय पर अपनाया जा सके तथा प्रयोग में लाया जा सके।
16. समाशोधन गृह के कार्य एक्सचेंज द्वारा या इस प्रयोजनार्थ संगत प्राधिकारी द्वारा निश्चित की गई किसी एजेन्सी द्वारा किए जाएंगे। समाशोधन गृह की भूमिका एक्सचेंज सदस्यों/गैर-सदस्य ग्राहकों के बीच उनके द्वारा एक्सचेंज में किए गए व्यापार के लिए सुपुर्दगियों और अदायगियों के संबंध में कार्रवाई करने में सुविधाएं प्रदान करने वाले के रूप में होगी। एक्सचेंज में निपटान, नेट-व्यवस्था के आधार पर, सकल आधार पर व्यापार के लिए व्यापार आधार पर या किसी अन्य आधार पर होगा जिसका विशेष उल्लेख संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर किया जाएगा। विनियमों में अन्यथा स्पष्टतः यथाउपबन्धित के सिवाय जब निधियाँ तथा वस्तुएँ निर्धारित व्यवस्था के अन्तर्गत समाशोधन गृह के माध्यम से भेजी जानी हो, निपटान संबंधी जिम्मेदारियाँ पूर्णतः तथा केवल यथास्थिति व्यापार की काउण्टर पार्टियों तथा / अथवा संबंधित एक्सचेंज सदस्यों पर होगी, तथा समाशोधन गृह की भूमिका प्रमुख रूप से किसी देयता या बाध्यता के बिना एक्सचेंज सदस्यों/गैर-सदस्य ग्राहकों के लिए वस्तुओं की प्राप्ति करने या सुपुर्दगी देने तथा निधियाँ प्राप्त करने तथा अदा करने के लिए एक सामान्य एजेंट की होगी।
- 16क. सुपुर्दगी न होने वाले बकाया व्यय विक्रयों के मामलों का निपटान सुपुर्दगी के आधार पर किया जाएगा जिसके लिए अपनाई जाने वाली पद्धति का निर्धारण अन्तिम समाशोधन दरों या सुपुर्दगी आदेश दरों पर किया जाएगा जिन्हें संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निम्नलिखित पैरामीटरों के आधार पर नियत किया जाएगा।

- i. संविदा के अंतिम तीन दिनों के मूल्यों का भारत औसत जो सुपुर्दगी माह में आता हो,
 - ii. संविदा डिजाइन में विनिर्दिष्ट मुख्य केन्द्र पर अंतिम पिछले तीन दिनों के तैयार सुपुर्दगी मूल्य का औसत।
 - iii. इन अन्य सुपुर्दगी केन्द्रों पर अंतिम तीन दिनों के तैयार सुपुर्दगी मूल्य का औसत जिन्हें जब भी संबंधित प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाएगा तो उन्हें इन विधियों के आधार पर संविदा डिजाइन में उल्लिखित मुख्य केन्द्र तक परिवहन प्रभार तथा चुंगी को हिसाब में लेते हुए निर्दिष्ट किया जाएगा।
 - iv. कोई अन्य कारक जिसे संबंधित प्राधिकारी लगता है शामिल करना आवश्यक समझे, बशर्ते कि इस प्रकार निर्धारित की गई तारीख दैनिक मूल्य सीमा तथा न्यूनतम मूल्य, यदि कोई हो जो किसी विशेष संविदा के लिए निर्धारित हो, के अन्दर होगी।
17. समक्ष प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित विनियमों के अधीन एक्सचेंज में किए गए वस्तुओं के किसी व्यापार का किसी एक्सचेंज सदस्य तथा गैर-सदस्य ग्राहक के प्रति एक्सचेंज पर खरीद कर या बेच कर निम्नलिखित प्रकार समापन किया जा सकता है —
- विक्रयकर्ता एक्सचेंज सदस्य/गैर-सदस्य ग्राहक के मामले में नियत तारीख को पूरी सुपुर्दगी न दे पाने तथा, क्रेता एक्सचेंज सदस्य/गैर-सदस्य ग्राहक के मामले में नियत तारीख को देय राशि अदा न करने तथा ऐसे समापन के परिणामस्वरूप हुई किसी हानि, क्षति या कमी के लिए अदायगी उस एक्सचेंज सदस्य या गैर-सदस्य ग्राहक द्वारा की जाएगी जो नियत सुपुर्दगी करने या देय राशि अदा करने में असमर्थ रहता है।
18. वस्तुओं की संविदाओं या व्यापार के समापन तथा उस कारण से होने वाले दावों के निपटारे उस प्रकार से तथा उस समयावधि में तथा ऐसी शर्तों और कार्याविधि के अधीन लिए जाएंगे जिनका निर्धारण संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर किया जाएगा।

मार्जिन

19. किसी वस्तु या वस्तुओं के व्यापार ऐसी मार्जिन, अपेक्षाओं के अध्वधीन होगी जो संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित होगी।
20. उप-विधि तथा विनियमों के अन्तर्गत एक्सचेंज सदस्य द्वारा दिए जाने वाले मार्जिन नकद जमा द्वारा प्रदान किए जाएंगे या इसे संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंक की जमा रसीद के फार्म में या इसके द्वारा अनुमोदित भाण्डागार रसीद के फार्म में प्रदान किया जाएगा जो समय-समय पर लागू ऐसी शर्तों के अधीन होगा। नकदी जमा में ब्याज शामिल नहीं होगा और एक्सचेंज सदस्य द्वारा जमा की गई भाण्डागार प्राप्ति का मूल्यांकन प्रचालित बजार कीमत पर किया जाएगा जो उनके द्वारा तत्समय शामिल की गई मार्जिन राशि से उस प्रतिशत तक अधिक होगा जिसे संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
21. मार्जिन जमा का मूल्य बनाए रखना
- कमोडिटीज (वस्तु) के रूप में मार्जिन जमा करने वाले एक्सचेंज सदस्य को उसका मूल्य सदैव बनाए रखना होगा। यह मूल्य उनके द्वारा तत्समय शामिल की मार्जिन राशि से कम नहीं होगा और इसके अतिरिक्त संगत प्राधिकारी की संतुष्टि के अनुसार प्रतिभूति भी दी जाएगी जो उक्त मूल्य का निर्धारण करेगा और उस मूल्यांकन में कमी पूरी करने के लिए समय-समय पर राशि भी निर्धारित करेगा।
22. एक्सचेंज द्वारा रखी गई मार्जिन जमा राशि
- मार्जिन जमा राशि एक्सचेंज द्वारा रखी जाएगी और बैंक जमा रसीद और भाण्डागार रसीद के रूप में होने पर संगत प्राधिकारी के विवेक पर ऐसी रसीदों और भाण्डागार रसीदों को एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित व्यक्तियों के नाम या बैंक के नाम अंतरित किया जाएगा। सभी मार्जिन जमा राशियां एक्सचेंज और या अनुमोदित व्यक्तियों और/या अनुमोदित बैंक द्वारा रखी जाएगी जो केवल एक्सचेंज के लिए और उसके नाम पर होंगी चाहे जमा करने वाले एक्सचेंज सदस्य के पास या ऐसे विवेक का इस्तेमाल करने वाले सदस्यों के पास इस संबंध में कोई भी अधिकार क्यों न हो।
23. घोषणा पत्र
- इन उप-विधियों और विनियमों के उपबन्धों के अंतर्गत मार्जिन जमा करने वाला एक्सचेंज सदस्य आवश्यकता अनुसार ऐसे मामलों में और ऐसे फार्म या फार्मों में घोषणा पत्र पर हस्ताक्षर करेगा जिनमें संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करेगा।
24. मार्जिन पर धारणाधिकार (लिअन)
- इन उप-विधियों और विनियमों के उपबन्धों के अंतर्गत एक्सचेंज सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में जमा की गई धनराशियां, बैंक जमा रसीदें भाण्डागार रसीदें और आस्तियां एक्सचेंज को देय किसी भी राशि के लिए प्रथम और पूर्णधारणाधिकार होंगी, उपर्युक्त के अनुसार, मार्जिन को एक्सचेंज सदस्य के अन्य सभी दावों से प्राथमिकता दी जाएगी। यह मार्जिन राशि उसके उन कार्यों दायित्वों और देयताओं को उचित रूप से पूरा करने के लिए दी जाएगी जो एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों या उसके अनुसरण में की गई किसी कार्यवाई के अनुसार किसी सौदेबाजी, व्यापार, लेनदेन या संविदा के कारण उत्पन्न हो उनसे प्रासंगिक हो।

25. निषिद्ध मार्जिन मांग का अपवंचन
कोई भी एक्सचेंज सदस्य, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से इन उपविधियों और विनियमों के अधीन निर्धारित मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन करने या अपवंचन में सहायता देने के प्रयोजन से कोई व्यवस्था नहीं करेगा या कोई प्रक्रिया नहीं अपनाएगा।
26. मार्जिन जमा न करने पर निलंबन
संगत प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित इन उपविधियों, और विनियमों में की गई व्यवस्था के अनुसार मार्जिन जमा न करने पर एक्सचेंज सदस्य को अपना व्यवसाय तत्काल निलंबित करना पड़ेगा। ऐसे निलंबन की सूचना ट्रेडिंग सिस्टिम पर तत्काल लगाई जाएगी और यह निलंबन विधिवत रूप से अपेक्षित मार्जिन जमा न करने तक जारी रहेगा।
- सौदों पर दलाली
27. दलाली
एक्सचेंज सदस्य कमोडिटीज (वस्तु) के क्रय या विक्रय से संबंधित सभी ऑर्डरों को पूरा करने पर उस दर से दलाली अपने ग्राहकों से लेने के हकदार हैं जो संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित शासकीय मान से अधिक न हो।
28. दलाली को शेयर करना
क. एक्सचेंज सदस्य उस व्यक्ति के साथ दलाली शेयर नहीं करेगा—
i. जिसके लिए या जिसके साथ एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन एक्सचेंज सदस्यों को व्यापार करने की मनाही है।
ii. जो एक्सचेंज सदस्य हो या किसी दूसरे एक्सचेंज सदस्य के नियोजन में कार्यरत हो,
ख. किसी व्यक्ति के साथ दलाली शेयर करने की चाहे कैसी भी व्यवस्था हो, वह एक्सचेंज सदस्य ऐसे हर अन्य सदस्य के लिए सीधे या पूर्णतः जिम्मेवार होगा जिसके साथ एक्सचेंज सदस्य, एक्सचेंज में कोई सौदा करता है।
- अध्याय—10 सदस्य और गैर-सदस्य ग्राहक के अधिकार और दायित्व सभी संविदाएँ, उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्याधीन होंगी।
1. एक्सचेंज सदस्य द्वारा एक्सचेंज में की गई अनुमोदित व्यवसाय (ट्रेडिंग) संबंधी सभी संविदाएँ एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्याधीन मानी जाएंगी। ये संविदाएँ ऐसी सभी संविदाओं की शर्तों का एक भाग होंगी और इनके संबंध में एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार संगत प्राधिकारी को सौंपी गई शक्तियों का उनके द्वारा प्रयोग किया जाएगा। एक्सचेंज सदस्य अनुदेश और आर्डर मानने के लिए बाध्य नहीं है।
2. एक्सचेंज सदस्य कमोडिटीज (वस्तु) की खरीद, बिक्री आदि के लिए गैर-सदस्य ग्राहकों के सभी या किसी अनुदेश या आर्डर को मानने के लिए बाध्य नहीं होगा। वह अपने पूर्ण विवेक से ऐसे अनुदेश या आर्डर को पूर्णतया या उसके किसी भाग को मानने से इंकार कर सकता है और इसके लिए उसे कारण देने की बाध्यता नहीं है।
परन्तु जब एक्सचेंज सदस्य ऐसे अनुदेश या आर्डर को पूर्णतया अथवा उसके किसी भाग को मानने को तैयार न हो तो वह इस आशय की जानकारी तुरन्त अपने गैर-सदस्य ग्राहक को देगा।
क. “एक्सचेंज मेंबर्स अपने बकाए का भुगतान करने में विफल होने पर ग्राहक को निलंबित करने के अधिकारी हैं। इसके किए भुगतान करने में विफलता के चाहें जो भी कारण हों। लेकिन वह ऐसा तभी कर सकता है, जब वह इस बात से सुनिश्चित हो कि ग्राहक गलत तरीके से व्यापार कर रहा है और उसका ऐसा करना बाजार के हित में नहीं है। ग्राहक की हरकत वास्तविक व्यापारिक गतिविधियों के विरुद्ध है।
3. मार्जिन
एक्सचेंज सदस्य को अपने गैर-सदस्य ग्राहक से उसके लिए किए गए व्यवसाय के संबंध में इन उपविधियों, नियम और विनियमों के अंतर्गत जमा कराई जाने वाली मीजिन राशि को मांगने का अधिकार होगा। एक्सचेंज सदस्य को आर्डर पूरा करने से पहले अपने गैर-सदस्य ग्राहक से प्रारम्भिक मार्जिन नकद के और/या भाण्डागार रसीद मांगने का अधिकार होगा/और या यह निर्धारित करने का अधिकार होगा कि बाजार मूल्यों में होने वाले परिवर्तन के अनुरूप मार्जिन जमा करेगा या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा गैर-सदस्य ग्राहक मार्जिन जमा राशि या अतिरिक्त मार्जिन को गैर-सदस्य ग्राहक को, उसके लिए किए गए व्यवसाय के संबंध में और या संबंधित एक्सचेंज सदस्य द्वारा सहमत होने पर इन उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन यथापेक्षित मार्जिन जमाराशि और या अतिरिक्त मार्जिन जमा राशि देगा जब भी उसे समय-समय पर ऐसा करने के लिए कहा जाएगा।
4. चूककर्ता और सदस्य ग्राहक
क. एक्सचेंज सदस्य उस गैर-सदस्य ग्राहक से तब तक सीधे या अप्रत्यक्ष रूप से कोई व्यवसाय नहीं करेगा या उसका कोई आर्डर पूरा नहीं करेगा जो उसकी जानकारी के अनुसार दूसरे एक्सचेंज सदस्य का चूककर्ता हो और जब तक वह अपने लेनदार एक्सचेंज सदस्य के साथ संतोषजनक समझौता न कर ले।
ख. लेनदार एक्सचेंज सदस्य के आवेदन करने पर इन उपविधियों, नियमों और विनियमों में की गई व्यवस्था के अनुसार चूककर्ता और सदस्य ग्राहक के विरुद्ध जिसने अपना दावा माध्यस्थता को भेजा हो या भेज दिया हो, संगत प्राधिकारी चूककर्ता गैर-सदस्य ग्राहक को उतनी राशि तक कोई धनराशि या भाण्डागार रसीद देने से रोकने के आदेश एक्सचेंज सदस्यों को जारी करेगा जिस राशि का मूल्य लेनदार सदस्य द्वारा चूककर्ता गैर-सदस्य ग्राहक को देय या दिए जाने

वाले मूल्य के लेनदार के दावे से अधिक न हो और यह दावा एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए लेन देन के संबंध में हो जिसकी धनराशि और भाण्डारगार रसीदों का निपटान, माध्यस्थम में अधिनिर्णय फाइल करने पर डिक्री होने तक संबंधित न्यायालय में जमा रहेगी बशर्ते कि लेनदार सदस्य और चूककर्ता और सदस्य ग्राहक के बीच अन्यथा कोई परस्पर सहमति न हो जाए।

5. गैर-सदस्य ग्राहक का खाता बंद करना

गैर-सदस्य ग्राहक का खाता बन्द करने पर एक्सचेंज सदस्य ऐसे लेने देने को अपने खाते में बाजार स्थिति के अनुसार उचित और न्याय संगत कीमत प्रिंसिपल के रूप में लेता है या उसे खुले बाजार भाव पर बन्द करता है तो ऐसा करने पर आने वाला खर्च या कोई नुकसान गैर-सदस्य ग्राहक द्वारा वहन किया जाएगा।

6. यदि एक्सचेंज सदस्य इन उपविधियों, नियमों और विनियमों के उपबन्धों के अनुसार सुपुर्दगी या भुगतान न कर पाने के कारण संविदा का निष्पादन नहीं कर पाता है तो गैर-सदस्य ग्राहक एक्सचेंज सदस्य और एक्सचेंज को एक लिखित नोटिस देने के बाद एक्सचेंज के किसी दूसरे एक्सचेंज सदस्य के जरिए ऐसी संविदा की यथाशीघ्र बन्द कर देगा और संविदा बन्द करने के परिणामस्वरूप हुई हानि या क्षति की राशि चुककर्ता एक्सचेंज सदस्य द्वारा गैर-सदस्य ग्राहक को फौरन अदा की जाएगी। यदि खाता बन्द करने की कार्यवाही यहां बताए गए अनुसार नहीं की जाती तो पक्षकारों के बीच क्षतिपूर्ति का निर्धारण संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए गए अनुसार किया जाएगा और गैर-सदस्य ग्राहक और एक्सचेंज सदस्य के एक-दूसरे के विरुद्ध अन्य कोई कार्यवाही करने के अधिकार समाप्त हो जाएंगे।

7. गैर-सदस्य ग्राहक की कमोडिटीज (वस्तुओं) पर धारणाधिकार न होना

यदि एक्सचेंज सदस्य को, उसके गैर-सदस्य ग्राहक की ओर से कमोडिटीज की सुपुर्दगी करने के बाद चूककर्ता घोषित किया जाता है तो गैर-सदस्य ग्राहक संगत प्राधिकार की तसल्ली के लिए सबूत प्रस्तुत करके, दावे का हकदार होगा और संगत प्राधिकार के पूर्ण विवेक पर, एक्सचेंज से या तो ऐसी कमोडिटी या उसके मूल्य को प्राप्त करने का दावा करेगा लेकिन चूककर्ता को उसके द्वारा दी जाने वाली राशि, यदि कोई हो, का या तो भुगतान किया जाएगा या इस दावाकृत राशि में से घटाया जाएगा।

8. गैर-सदस्य ग्राहक द्वारा शिकायत

संगत प्राधिकारी को गैर-सदस्य ग्राहक द्वारा यह शिकायत दर्ज किए जाने पर कि एक्सचेंज सदस्य अपने लेन देन को पूरा करने में असफल रहा है तो संगत प्राधिकारी शिकायत की जांच करेगा और शिकायत के न्यायसंगत पाए जाने पर यथोचित अनुशासनिक कार्यवाही करेगा।

9. एक्सचेंज सदस्य और गैर-सदस्य ग्राहक के बीच संबंध

तत्समय लागू किसी विधि पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बगैर और इन उपविधियों के अधीन रहते हुए एक्सचेंज सदस्य और उसके गैर-सदस्य ग्राहक के बीच परस्पर ऐसे अधिकार और दायित्व होंगे जिन्हें संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया हो।

अध्याय-11 माध्यस्थम

एक्सचेंज सदस्यों और गैर-सदस्य ग्राहकों के बीच माध्यसिम

1. माध्यस्थम के लिए मामला भेजना

क. एक्सचेंज सदस्य और गैर-सदस्य ग्राहक के बीच एक्सचेंज में हुए व्यापार के कारण उत्पन्न या उससे संबंधित सभी मतभेद और विवाद जो व्यापार एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार हुए हों या जो उसके प्रासंगिक हों या उसके अनुसरण में हों या जो उसके गठन, उसकी पूर्ति या वैधता या अधिकारों, दायित्वों और देयताओं से संबंधित हो, उन्हें माध्यस्थम के लिए भेजा जाएगा और एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों में की पूर्ण व्यवस्थानुसार माध्यस्थम द्वारा उन पर निर्णय लिया जाएगा।

ख. उपखण्ड (क) में यथा उपबन्धित के अनुसार और उसमें माध्यम के लिए शामिल उपबन्ध में की गई व्यवस्था के अनुसार संविदा की स्वीकृति, चाहे व्यक्त रूप में हो या उसमें निहित हो, से एक्सचेंज सदस्य और संबंधित गैर-सदस्य ग्राहक के बीच यह करार होगा या यह करार किया गया माना जाएगा कि संविदा की तारीख से पहले के बाद में किए गए सभी व्यापार लेन देन और संविदा के संबंध में उप खण्ड (क) में बताए गए स्वरूप के सभी दावे, मतभेद और विवाद एक्सचेंज की उपविधियों-नियमों और विनियमों में दी गई व्यवस्थानुसार माध्यस्थम के लिए भेजे जाएंगे और माध्यस्थम द्वारा निर्णय लिया जाएगा और क्या ऐसा व्यवसाय, लेन देन और संविदा की गई है या नहीं इसे संबंधित कोई प्रश्न भी माध्यस्थम को प्रस्तुत किया जाएगा और एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों में दी गई व्यवस्थानुसार उस पर निर्णय लिया जाएगा।

संविदाओं का प्रचालन

2. एक्सचेंज के नियमों और उपनियमों के अधीन होने वाले सभी उपनियमों के अधीन होने वाले सभी सौदों, लेनदेन और अनुबंधों और प्रत्येक सुलह समझौते अहमदाबाद स्थित अदालतों के क्षेत्राधिकार के तहत ही दाखिल माने जाएंगे। यह एक्सचेंज के उपनियमों और नियमों को प्रभावी बनाने के मकसद से किया गया।

3. माध्यस्थम के लिए आवेदन
जब कभी एक्सचेंज सदस्य और गैर-सदस्य ग्राहक के बीच इन उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन कोई दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद उत्पन्न हों जिसे माध्यस्थम के लिए भेजा जाना चाहिए तो ऐसे दावों, शिकायत, मतभेद या विवाद के पक्षकार एक्सचेंज सदस्य या गैर-सदस्य ग्राहक विवाद की जांच-पड़ताल करने और माध्यस्थम के लिए संगत प्राधिकारी को आवेदन कर सकते हैं।
4. माध्यस्थम फीस, फार्म और प्रक्रिया निर्धारित करने के लिए संगत प्राधिकारी
इन उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन माध्यस्थम के संबंध में प्रदत्त की जाने वाली फीस, प्रयुक्त किए जाने वाले फार्म और अपनाई जाने वाली प्रक्रियाएँ वहीं होगी जो समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाएँ।
5. माध्यस्थों की नियुक्ति
- क. इन उपविधियों, नियमों और विनियमों के तहत माध्यस्थम के भेजे जाने वाले सभी दावों, मतभेदों एवं आवश्यक विवादों को इस प्रयोजन के लिए निर्धारित माध्यस्थों के पैनल से चुने गए किसी व्यक्ति को भेजा जाएगा जो दोनों पार्टियों को स्वीकार्य हो।
- ख. सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित अवधि में किसी माध्यस्थ की नियुक्ति करने पर दोनों पार्टियों की सहमति न होने की स्थिति में सम्बद्ध प्राधिकारी इस प्रयोजन के लिए किसी अन्य माध्यस्थ को नियुक्त कर सकता है।
- ग. "एक्सचेंज द्वारा सूचीबद्ध किए गए मध्यस्थों को दूसरे एक्सचेंजों द्वारा नियुक्त किए गए मध्यस्थों के साथ पंचों के एक समूह में रखा जाएगा। इस प्रकार बनाए गए मध्यस्थों के समूह की सेवाएँ हासिल की जा सकती हैं।
6. न्यायालय में मामले को प्रस्तुत करना
सम्बद्ध प्राधिकारी की पूर्व अनुमति लिए बिना माध्यस्थ किसी कार्य से उत्पन्न या उससे संबंधित किसी मामले को न्यायालय में प्रस्तुत नहीं करेगा।
7. कानूनी उपाय
माध्यस्थ किसी मामले या अपील की सुनवाई करने से मना कर सकता है या कार्यवाई करने के दौरान किसी भी समय किसी मामले या अपील को खारिज कर सकता है तथा उनके कानूनी उपाय के बारे में पार्टियों को बता सकता है यदि इस संबंध में पार्टियों उससे संयुक्त अनुरोध करती है।
8. किसी मामले पर माध्यस्थ पार्टियों के लिखित विवरणों के आधार पर निर्णय ले सकता है। हालांकि, कोई पार्टी इस प्रकार नियुक्त माध्यस्थ से यह अपेक्षा कर सकता है कि वह सुनवाई करे। ऐसी स्थिति में, वह सुनवाई करेगा एवं अन्य पार्टी या पार्टियों को भी इसी प्रकार का विशेषाधिकार होगा।
9. कार्रवाईयें
नियत समय में लिखित विवरण प्रस्तुत न करने के बावजूद माध्यस्थ मामले पर कार्रवाई कर सकता है एवं उस किसी पार्टी या पार्टियों के उपस्थित न होने पर भी वह मामले पर कार्रवाई कर सकता है जो सम्यक् सूचना देने के बावजूद उपस्थित नहीं हुए या जिन्होंने निर्धारित समय तथा स्थान पर उपस्थित होने में लापरवाही दिखाई या उपस्थित होने से इनकार कर दिया।
10. दोनों पार्टियों की उपस्थिति
यदि माध्यस्थ द्वारा निर्धारित समय एवं संस्थान में माध्यस्थम से संबंधित मामले में कोई पार्टी उपस्थित नहीं होती है तो माध्यस्थ सुनवाई कर सकता है तथा मामले पर एकतरफा निर्णय ले सकता है और यदि मामले से संबंधित दोनों पार्टियाँ उपस्थित नहीं होती हैं तो माध्यस्थ मामले को सरसरी तौर पर खारिज कर सकता है।
11. सुनवाई का स्थगन
माध्यस्थ किसी पार्टी के आवेदन के आधार पर या उनके या उसके निजी अनुरोध पर समय-समय पर मामले की सुनवाई को स्थगित कर सकता है परन्तु यदि मामले को किसी एक पार्टी के अनुरोध पर स्थगित की मंजूरी दी गई है तो माध्यस्थ यदि उचित समझे, उस पार्टी से सुनवाई स्थगित करने के शुल्क एवं लागत की मांग की जा सकती है जिसकी मांग दूसरी पार्टी ने की हो एवं यदि वह पार्टी ऐसा करने से मना करती है तो उसकी अगली सुनवाई को करने से इनकार किया जा सकता है या उसके मामले को खारिज किया जा सकता है या अन्यथा उसके मामले पर इस प्रकार कार्रवाई की जा सकती है जिसे माध्यस्थ उचित समझे।
12. विधिक सलाहकार और साक्ष्य
सुनवाई के दौरान संबंधित पक्षकार माध्यस्थ की अनुमति से काउंसल, अटॉर्नी, एडवोकेट या किसी विधिवत् प्राधिकृत प्रतिनिधि द्वारा अपील कर सकता है और जहाँ एक पक्षकार को इस प्रकार की अनुमति दी जाती है वहाँ अन्य पक्षकार या पक्षकारों को भी समान विशेषाधिकार दिया जाएगा। लेकिन माध्यस्थ की अनुमति के बिना कोई भी पक्षकार इसके लिए हकदार नहीं होगा और ना ही वह उस पद दबाव डालने अथवा माध्यस्थ द्वारा साक्ष्यों को सुनने या उनकी जांच करने अथवा माध्यस्थ द्वारा आवश्यक समझे गए साक्ष्य से इतर मौखिक या दस्तावेजी साक्ष्य प्राप्त करने के लिए भी हकदार नहीं होगा।

13. माध्यस्थ द्वारा अधिनिर्णय
माध्यस्थ मामला भेजने के बाद एक महीने के अंदर या संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट समय के अंदर अधिनिर्णय देगा।
14. वैकल्पिक माध्यस्थ की नियुक्ति
अधिनिर्णय लेने के लिए निर्धारित समय के अन्दर यदि नियुक्त माध्यस्थ किसी कारण से अधिनिर्णय देने में असफल रहता है तो संगत प्राधिकारी वैकल्पिक माध्यस्थ नियुक्त करेगा।
15. वैकल्पिक माध्यस्थ द्वारा अधिनिर्णय
वैकल्पिक माध्यस्थ मामला प्रस्तुत करने के बाद एक महीने के अंदर या संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट समय के अंदर अपना अधिनिर्णय देगा।
16. अधिनिर्णय का प्रकाशन
अधिनिर्णय देने के बाद, माध्यस्थ इस अधिनिर्णय पर हस्ताक्षर करेगा और अधिनिर्णय देने और उस पर हस्ताक्षर करने वाले संबंधित पक्षकारों को इस संबंध में एक नोटिस दिया जाएगा।
17. पक्षकारों और उनके प्रतिनिधियों पर बाध्य होने वाला अधिनिर्णय
माध्यस्थम के पक्षकारों को मामले की हर बात का पालन करना होगा तथा माध्यस्थ के अधिनिर्णय को तत्काल लागू करना होगा, जो पक्षकारों और उनके संबंधित प्रतिनिधियों के लिए भले ही अधिनिर्णय देने से पहले या बाद में किसी पक्षकार की मृत्यु या विधिक अयोग्यता के जाए और ऐसी मृत्यु या विधिक अयोग्यता से मामला अंतिम और बाध्यकारी होगा या अधिनिर्णय रद्द नहीं होगा।
18. नया अधिनिर्णय
जब कभी इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत लिए गए किसी अधिनिर्णय में यह निर्देश दिया गया हो कि मामले के किसी एक पक्षकार द्वारा कतिपय कार्य किया जाए और ऐसा पक्षकार अधिनिर्णय का अनुपालन नहीं कर पाता तो दूसरा पक्षकार ऐसे अनुपालन न करने के कारण होने वाली क्षति या देय मुआवजे के लिए नए अधिनिर्णय के लिए माध्यस्थम को नए सिरे से मामला प्रस्तुत कर सकता है और उसमें दिए गए अधिनिर्णय के साथ फाइल किया जा सकता है।
19. अधिनिर्णय फाइल करना
माध्यस्थ मामले के किसी पक्षकार या ऐसे किसी पक्षकार के अधीन दावा करने वाले किसी व्यक्ति के अनुरोध पर या न्यायालय द्वारा इस प्रकार आदेश दिए जाने पर और मामले और अधिनिर्णय के संबंध में देय शुल्क और प्रभार का भुगतान करने पर और अधिनिर्णय को फाइल करने की लागतों और प्रभारों का भुगतान करने पर, माध्यस्थों के समक्ष लिए गए और प्रमाणित बयानों और दस्तावेजों सहित अधिनिर्णय या उसकी हस्ताक्षरित प्रति को संबंधित न्यायालय में फाइल करवाएगा।
20. अधिनिर्णय देने के लिए समय बढ़ाना
सम्बद्ध प्राधिकारी, यदि उचित समझे कि क्या अधिनिर्णय देने का समय समाप्त हो गया है या नहीं और क्या अधिनिर्णय किया गया है या नहीं, समय-समय पर अधिनिर्णय की नियम तारीख या अधिनिर्णय की बड़ी हुई नियत तारीख से अधिकतम एक महीने तक की अवधि के लिए अधिनिर्णय का समय बढ़ा सकता है।
21. रिकार्ड की गई कार्यवाहियों और साक्ष्य पर विचार करना
यदि उपविधियों, नियमों और विनियमों में अधिनिर्णय देने के लिए निर्धारित समय माध्यस्थ अधिनिर्णय किए बिना समाप्त कर देता है या यदि माध्यस्थ की अधिनिर्णय देने से पहले मृत्यु हो जाती है या अधिनिर्णय नहीं दे पाता या नजरअंदाज करता है या माध्यस्थ के रूप में काम करने से इंकार कर देता है या माध्यस्थ के रूप में काम करने में असमर्थ हो जाता है तो सबद्ध प्राधिकारी द्वारा नियुक्त स्थानापन्न माध्यस्थ और अन्य माध्यस्थ या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा नियुक्त वैकल्पिक माध्यस्थ उस समय मौजूद कार्यवाहियों के रिकार्ड पर और यदि उस मामले में कोई साक्ष्य लिया गया हो तो उस साक्ष्य पर कार्रवाई करने के लिए या नए सिरे से मामले को शुरू करने के लिए स्वतंत्र होगा।
22. समायोजन और प्रतिदावा
किसी एक पक्षकार द्वारा माध्यस्थ के लिए मामला प्रस्तुत किए जाने पर दूसरा पक्षकार या अन्य कई पक्षकार समायोजन दावा करने या प्रथम पक्षकार के विरुद्ध प्रतिदावा करने का हकदार होगा/होंगे बशर्ते कि ऐसा समायोजन दावा या प्रति दावा एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार किए गए सौदों, लेनदेनों और संविदाओं के कारण हो या उनसे संबंधित हो और दावा उनमें यथा उपबंधित माध्यस्थम के अधीन हो इसके अतिरिक्त यह भी शर्त है कि ऐसा समायोजन या प्रतिदावा मामले की प्रथम अनुवाई के समय या उससे पहले पूरे विवरण के साथ प्रस्तुत किया गया हो लेकिन यह दावा प्रथम सुनवाई के बाद नहीं किया जाएगा बशर्ते कि माध्यस्थ द्वारा उसके लिए अनुमति न दी गई हो।

23. ब्याज निर्धारित करने के लिए अधिनिर्णय

जहाँ तक राशि के भुगतान के संबंध में अधिनिर्णय देने का सम्बन्ध है, माध्यस्थम कार्यवाही पुनः स्थापित करने से पूर्व किसी अवधि के लिए अधिनिर्णित मूल धन पर भुगतान किए जाने वाले ब्याज की राशि अधिनिर्णय में निर्धारित कर सकता है और माध्यस्थम कार्यवाही पुनः स्थापित करने की तारीख से अधिनिर्णय की तारीख तक यथोचित अवधि के लिए ऐसे मूल धन पर अतिरिक्त ब्याज भी निर्धारित कर सकता है और अधिनिर्णय की तारीख से भुगतान की तारीख तक या बिक्री की तारीख तक इस प्रकार अधिनिर्मित कुल राशि पर यथोचित दर से अतिरिक्त ब्याज भी निर्धारित कर सकता है।

24. लागत

मामला प्रस्तुत करने और अधिनिर्णय करने की लागत में ऐसी भी लागतें, प्रभार शुल्क और अन्य खर्च शामिल होंगे जो माध्यस्थ के विवेकानुसार उचित हों। माध्यस्थ अधिनिर्णय में यह तय करेगा और यह निर्देश देगा कि ऐसी लागतों, प्रचारों, शुल्कों और अन्य खर्चों या उसके किसी भाग को जिसके द्वारा किस रीति से और किस अनुपात में वहन किया जाएगा और किन पक्षकारों द्वारा प्रदत्त किया जाएगा और इस प्रकार प्रदत्त की जाने वाली राशि या उसके किसी भाग पर कर लगा सकेगा या उसे तय कर सकेगा। अधिनिर्णय में ऐसा कोई आदेश न होने पर लागतें, प्रभार शुल्क और अन्य खर्च मामले के पक्षकारों द्वारा समान अनुपात में वहन किए जाएंगे/ऐसे अधिनिर्णय को न मानने वाला पक्षकार न्यायालय में अधिनिर्णय फाइल करने और उसे लागू करने के संबंध में एटॉर्नी और ग्राहक के बीच होने वाली लागत का भुगतान करेगा बशर्ते कि न्यायालय अन्यथा निर्देश न दे।

25. नोटिस तथा पत्र—व्यवहार

एक्सचेंज सदस्य अथवा गैर—सदस्य ग्राहक को नोटिस और उनके साथ पत्र—व्यवहार निम्नलिखित किसी एक अथवा अधिक अथवा सभी तरीकों से किया जाएगा और इस प्रकार का कोई भी नोटिस अथवा पत्र निम्नलिखित (क) से (ज) तरीके से सदस्य के सामान्य कारबर पते पर और/अथवा आवास पते पर और/अथवा अन्तिम ज्ञात पते पर भेजा जाएगा।

(क) व्यक्ति द्वारा,

(ख) पंजीकृत डाक द्वारा

(ग) डाक प्रमाण पत्र के तहत

(घ) एक्सप्रेस डाक द्वारा

(ङ) तार द्वारा

(च) फैक्स द्वारा

(छ) ई—मेल द्वारा

(ज) अंतिम ज्ञात कारबार अथवा आवास पते पर उनके दरवाजे पर चिपका कर

(झ) कम से कम किसी एक प्रमुख समाचार—पत्र में विज्ञापन देकर

(ञ) किसी तीसरे व्यक्ति के सामने पार्टी को मौखिक रूप से कहकर

(ट) यदि कोई पता ज्ञात नहीं है तो एक्सचेंज के व्यापार सिस्टम में सूचना देकर

(ठ) एक्सचेंज के व्यापार सिस्टम में सूचना देकर,

26. व्यक्ति द्वारा सुपुर्दगी

नोटिस अथवा पत्र सुपुर्द करने के लिए एक्सचेंज द्वारा विधिवत् प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा सुपुर्द पत्र नोटिस को पार्टी द्वारा प्राप्त हुआ समझा जाएगा यदि वह व्यक्ति सुपुर्दगी के प्रमाण—स्वरूप हस्ताक्षरित प्रमाण—पत्र प्रस्तुत करता है।

27. डाक अथवा तार द्वारा

डाक अथवा तार द्वारा भेजे गए नोटिस अथवा पत्र को पार्टी द्वारा हुआ माना जाएगा यदि ये सामान्य डाक अथवा तार द्वारा भेजा गया है। डाक घर का पुष्टि पत्र अथवा डाक घर के पंजीकृत डाक अथवा तार का प्रमाण पत्र अथवा कोई अन्य प्रमाण—पत्र प्रस्तुत करना इस प्रकार नोटिस अथवा पत्र को डाक द्वारा भेजे जाने अथवा प्रेषित करने का निश्चयात्मक प्रमाण होगा और नोटिस विधिवत् और उपयुक्त तरीके से दिया गया माना जाएगा।

28. डाक लेने से मना करना

किसी भी हालत में नोटिस अथवा पत्र लेने से मना करने पर इसके सुपुर्दगी की वैधता पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

29. विज्ञापन अथवा नोटिस बोर्ड पर नोटिस लगाकर
समाचार पत्र में विज्ञापन द्वारा अथवा व्यापार सिस्टम में दी गई सूचना अथवा प्रेषित पत्र को उनके प्रकाशित होने अथवा सिस्टम में दी गई सूचना की तारीख को प्रेषित किया माना जाएगा।
अनुसचिवीय कार्य
30. एक्सचेंज
(क) मामलों का रजिस्टर रखेगा
(ख) माध्यस्थ के लिए सभी आवेदन पत्र पक्षकारों द्वारा माध्यस्थ से पहले या उसके दौरान या अन्यथा उससे संबंधित भेजे गए मामले या पत्र प्राप्त करेगा।
(ग) सभी लागतें, प्रभार, शुल्क और अन्य खर्चों का भुगतान प्राप्त करेगा।
(घ) माध्यस्थ से पहले या उसके दौरान या अन्यथा उससे संबंधित पक्षकारों को दिए जाने वाले सुनवाई के नोटिस या अन्य सभी नोटिस देगा।
(ङ) मध्यस्थ के किसी आदेश और निर्देश पक्षकारों को सूचित करेगा।
(च) मामले से संबंधित सभी दस्तावेज और कागजात प्राप्त करेगा और उनका रिकार्ड रखेगा तथा कुल दस्तावेजों और कागजातों को छोड़कर जिन्हें पक्षकारों को रखने की अनुमति दी गई है, शेष सभी दस्तावेज और कागजात अपनी अभिरक्षा में रखेगा।
(छ) मध्यस्थ की ओर से अधिनिर्णय प्रकशित करेगा।
(ज) मध्यस्थ की ओर से अधिनिर्णय को फाइनल करवाएगा।
(झ) सामान्यतः ऐसे सभी कार्य करेगा और ऐसे सभी उपाय करेगा जो मध्यस्थों के लिए उनके कार्य-निष्पादन में आवश्यक समझे जाएं।
- (बी) एक्सचेंज सदस्यों के बीच माध्यस्थम
31. माध्यस्थम के लिए मामला भेजना
एक्सचेंज सदस्यों के बीच एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के तहत किए गए सौदों, व्यापारों, लेन-देनों या संविदाओं के संबंध में या उनसे अनुषंगी किसी बात के संदर्भ में या उनके अनुसरण में किए गए किसी कार्य के संबंध में अथवा उनसे उत्पन्न सभी दावे, शिकायतें, मतभेद और विवाद या और कोई प्रश्न या विवाद या ऐसे व्यापार, सौदे, लेन-देन या संविदाएँ कोई हों या न की गई हों, माध्यस्थम के अधीन होंगी और इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों में यथा-उपविधि के अनुसार माध्यस्थम के लिए भेजा जाएगा।
32. विधियक कार्यवाहियों के लिए अनुमति
इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधीन माध्यस्थम के लिए भेजे जाने के लिए अपेक्षित किसी दावे, शिकायत मतभेद या विवाद के संबंध में कोई एक्सचेंज सदस्य सम्बद्ध प्राधिकारी की अनुमति के बिना किसी दूसरे सदस्य के लिए विधिक कार्यवाही शुरू नहीं करेगा। यदि कोई एक्सचेंज का सदस्य अनुमति के बीच ऐसी कार्यवाही पुनः स्थापित करता है और कोई रकम या अन्य राहत वसूल करता है तो वह राशि एक्सचेंज के ट्रस्ट के नियंत्रण में रहेगी और वह एक्सचेंज द्वारा अदा कर दी जाएगी और उसका प्रयोग संगम प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट रीति के अनुसार किया जाएगा।
33. माध्यस्थम के लिए आवेदन करना
इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधीन एक्सचेंज सदस्यों के बीच जब कोई दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद उत्पन्न होता है तो उसे माध्यस्थम के लिए भेजा जाना चाहिए कोई भी एक्सचेंज सदस्य जो इस दावे, शिकायत, मतभेद या विवाद में एक पक्षकार है, वह विवाद के संबंध में जांच या मध्यस्थ के लिए संगत प्राधिकारी को आवेदन प्रस्तुत कर सकता है।
34. सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा माध्यस्थम शुल्क, फार्म एवं उसकी कार्यविधि निर्धारित करना
इन उप-विधियों, नियमों एवं विनियमों के तहत माध्यस्थम के मामले के संबंध में अदा किया जाने वाला शुल्क, प्रयोग किए जाने वाले फार्म एवं अपनायी जाने वाली प्रक्रिया वही होगी जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा।
35. मध्यस्थों की नियुक्ति
(क) इन उप-विधियों, नियमों एवं विनियमों के तहत माध्यस्थम के लिए भेजे जाने वाले सभी दावों, मतभेदों एवं आवश्यक विवादों को इस प्रयोजन के लिए निर्धारित मध्यस्थों के पैनल से चुने गए किसी व्यक्ति को भेजा जाएगा जो दोनों पार्टियों को स्वीकार्य हो।
(ख) संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित अवधि में किसी मध्यस्थ की नियुक्ति पर दोनों पार्टियों की सहमति न होने की स्थिति में, संगत प्राधिकारी इस प्रयोजन के लिए किसी अन्य मध्यस्थ को नियुक्त कर सकता है।

36. दोनों पार्टियों की उपस्थिति
जिस पार्टी के विरुद्ध मामला दर्ज किया गया है उसके नियत समय एवं स्थान पर उपस्थित न होने की स्थिति में, मध्यस्थ मामले की एक तरफा सुनवाई कर उस पर निर्णय ले सकता है और यदि मामला दर्ज करने वाली पार्टी उपस्थित नहीं होती है तो मध्यस्थ सरसरी तौर पर मामले को खारिज कर सकता है।
37. मध्यस्थ द्वारा अधिनिर्णय
मामला दर्ज करने के पश्चात् मध्यस्थ एक महीने में या संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित समय में अपना अधिनिर्णय देगा।
38. वैकल्पिक मध्यस्थ की नियुक्ति
यदि किसी कारण से नियुक्त मध्यस्थ निर्धारित समय में अधिनिर्णय नहीं देता तो संगत प्राधिकारी इसके लिए किसी वैकल्पिक मध्यस्थ को नियुक्त कर सकता है।
39. वैकल्पिक मध्यस्थ का अधिनिर्णय
मामला दर्ज करने के पश्चात् वैकल्पिक मध्यस्थ एक महीने में या संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित समय में अपना अधिनिर्णय देगा।

अधिनिर्णय का प्रकाशन

40. अधिनिर्णय देने के पश्चात् मध्यस्थ उस अधिनिर्णय पर हस्ताक्षर करेगा एवं सम्बद्ध पार्टियों को अधिनिर्णय देने की सूचना देगा एवं उस पर हस्ताक्षर करेगा।
41. मध्यस्थों का अधिनिर्णय
किसी मामले में मध्यस्थ का अधिनिर्णय अंतिम होगा एवं मामले से संबंधित पार्टियों को बाध्यकारी होगा बशर्ते कि संवाद में खर्च की गई राशि संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित राशि से कम हो।
42. संगत प्राधिकारी की अपील
यदि विवाद में खर्च की गई राशि धारा 41 के अधीन निर्धारित राशि से अधिक हो, तो मध्यस्थ के अधिनिर्णय से असंतुष्ट पार्टी उस अधिनिर्णय के प्राप्त होने के सात दिनों के अंदर उस अधिनिर्णय के विरुद्ध संगत प्राधिकारी को अपील कर सकता है।
43. लिखित आपत्ति एवं प्रमाण पत्र
क. संगत प्राधिकारी को अपील करने वाली पार्टी मध्यस्थ के अधिनिर्णय की आपत्तियों को लिखित में दे सकती है एवं जब तक संगत प्राधिकारी द्वारा पूर्ण राशि या उससे किसी भाग को अदा करने से घटा न दी जाए अदा की जाने वाली राशि पूर्ण राशि एक्सचेंज में नकद जमा करेगा, जमा करने वाली पार्टी को यह करार करना होगा कि अपील में दिए गए निर्णय की शर्तों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा उस जमा राशि को दूसरी पार्टी को सौंपा जाएगा।
ख. अपील के साथ एक्सचेंज का प्रमाण-पत्र संलग्न किया जाएगा जिसमें यह दर्शाया जाएगा कि यह उप-खण्ड(क) में यथा अपेक्षित जमा राशि यदि कोई हो, जमा करा दी गई है, संगत प्राधिकारी ऐसी किसी अपील पर विचार नहीं करेगा जिसके साथ उक्त प्रमाण-पत्र संलग्न न किया गया हो।
44. संगत प्राधिकारी का निर्णय अंतिम माना जाएगा
यदि अपील के साथ जमा राशि का प्रमाण-पत्र संलग्न किया जाता है तो संगत प्राधिकारी अपील की सुनवाई करेगा एवं उसका अधिनिर्णय अंतिम माना जाएगा एवं वह अपील करने वाली पार्टियों के लिए बाध्यकारी होगा।
45. अधिनिर्णय पर हस्ताक्षर करना
मध्यस्थ या संगत प्राधिकारी द्वारा किया गया अधिनिर्णय लिखित होगा एवं उस पर मध्यस्थ या संगत प्राधिकारी की ओर से एक्सचेंज के मुख्य कार्यपालक के हस्ताक्षर होंगे और उस अधिनिर्णय पर किसी अन्य सदस्य या एक्सचेंज के किसी अधिकारी के द्वारा प्रतिहस्ताक्षर नहीं होंगे।
46. स्थगित बैठकें
उस मध्यस्थ या संगत प्राधिकारी के अधिनिर्णय पर कोई आपत्ति नहीं की जाएगी जिसकी बैठक में मामले या अपील की जांच की हो या समय-समय पर किसी मामले या अपील पर सुनवाई की गई हो या स्थगित किया गया हो या जिसमें जांच पूरी न की गई हो या किसी मामले या अपील पर किसी एक बैठक में अंतिम सुनवाई न की गई हो।
47. गठन में परिवर्तन
उस संगत प्राधिकारी के अधिनिर्णय पर कोई आपत्ति नहीं की जाएगी जिस संगत प्राधिकारी के गठन के मामले में या अपील की जांच के दौरान परिवर्तन किया गया हो।
परन्तु यदि जिस संगत प्राधिकारी के किसी सदस्य ने किसी भी उस बैठक में भाग न लिया हो जिसमें किसी मामले या अपील की जांच की गई है। या किसी मामले या अपील पर सुनवाई की गई है उसे अंतिम निर्णय देने में भाग नहीं लेने दिया जाएगा।

48. सरसरी तौर पर खारिज करना
जिस पार्टी ने किसी अधिनिर्णय के विरुद्ध संगत प्राधिकारी को अपील की है यदि वह अपील की सुनवाई के लिए नियत समय उपस्थित नहीं होता तो संगत प्राधिकारी उसकी अपील को सरसरी तौर पर खारिज कर देगा।
49. एक पक्षीय अपील
जिस पार्टी के पक्ष में अधिनिर्णय दिया गया है यदि वह उस अधिनिर्णय के विरुद्ध की गई अपील की सुनवाई के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय में उपस्थित नहीं होता तो संगत प्राधिकारी अपील की एकपक्षीय सुनवाई कर सकता है।
50. एकपक्षीय अधिनिर्णय की पुनः सुनवाई
उचित कारण बताने पर संगत प्राधिकारी एकपक्षीय अधिनिर्णय को रद्द कर सकता है और ऐसे मामले में संगत प्राधिकारी उस मामले या अपील की पुनः जांच करने या सुनवाई करने का निर्देश दे सकता है।
51. अधिनिर्णय पत्र भेजना
सम्बद्ध प्राधिकारी स्वविवेक से अधिनिर्णय देने के पंद्रह दिनों के भीतर माध्यस्थ को अधिनिर्णय या उसे दिए जाने वाले किसी मामले को भेजेगा। तत्पश्चात् मध्यस्थ उचित शर्तों के अनुसार मामले पर पुनः विचार करेगा एवं या पूर्व निर्णय की पुष्टि करेगा या उसमें संशोधन करेगा।
52. अनुमति के अनुसार अधिनिर्णय का पालन करने पर नए निर्देश देना
जब कभी किसी अधिनिर्णय में मामलों से संबंधित पार्टियों को कुछ कार्यों का मामलों को निपटाने का निर्देश दिया जाए और उन निर्देशों का पालन न कर पाता तो दूसरी पार्टी को बकाया विवादों को निपटाने या उनका पालन न करने के कारण देय क्षतिपूर्ति या प्रतिपूर्ति राशि को निर्धारित करने के लिए नए निर्देश दिए जा सकते हैं।
53. देर से किए गए दावों पर रोक लगाना
मध्यस्थ ऐसे किसी दावे, शिकायत, मतभेद या विवाद पर विचार नहीं करेगा या संज्ञान नहीं देगा, जिन्हें इनके शुरु होने की तारीख से तीन महीने के भीतर प्रस्तुत न किया गया हो।
54. समय बढ़ाना
संगत प्राधिकारी उस अवधि को बढ़ा सकता है जिसके अन्तर्गत माध्यस्थम के मामले को प्रस्तुत किया जाना है या मध्यस्थ के किसी अधिनिर्णय के विरुद्ध अपील की जा सकती है चाहे वह अवधि समाप्त हो गई हो या नहीं हुई हो।
55. अधिनिर्णय देने की अवधि बढ़ाना
संगत प्राधिकारी, यदि उचित समझे, समय-समय पर अधिनिर्णय को देने की अवधि को बढ़ा सकता है चाहे अधिनिर्णय को देने की अवधि समाप्त हो गई हो या नहीं तथा चाहे अधिनिर्णय किया गया हो या नहीं।
56. कानूनी उपाय
मध्यस्थ या संगत प्राधिकारी किसी मामले या अपील की सुनवाई करने से मना कर सकते हैं या कार्यवाही के दौरान किसी भी समय किसी मामले या अपील को खारिज कर सकते हैं तथा उनके कानूनी उपाय के बारे में पार्टियों को बता सकते हैं एवं वह ऐसा पार्टियों के संयुक्त अनुरोध पर कर सकते हैं।
57. माध्यस्थम के अधिनिर्णय का पालन न करने पर दण्ड देना
एक्सचेंज का जो सदस्य इन उपविधियों, नियमों एवं विनियमों में दिए अनुसार एक्सचेंज के सदस्यों के बीच माध्यस्थम के किसी अधिनिर्णय को प्रस्तुत नहीं करता या प्रस्तुत करने से मना करता है या उसका पालन नहीं करता है या उसे कार्यान्वित नहीं करता है तो उसे संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जाएगा और तत्पश्चात् दूसरी पार्टी किसी बात को प्रारम्भ करने या अधिनिर्णय को लागू करने के लिए विधिक कार्रवाई करने की हकदार होगी या अन्यथा अपने अधिकारों का प्रयोग करने की हकदार होगी।
58. माध्यस्थम शुल्क
जो पार्टियाँ माध्यस्थम के मामले को प्रस्तुत करना चाहती हैं या किसी अपील कार्यवाही करना चाहती हैं तो उन्हें संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित शुल्क का अग्रिम भुगतान करना होगा।
59. शुल्क की अदायगी
जब तक कि किसी अधिनिर्णय में अन्यथा निर्देशन दिया जाए तब तक जिस पार्टी के विरुद्ध अंतिम अधिनिर्णय दिया गया है उसे माध्यस्थम की कार्यवाहियों के संबंध में दूसरी पार्टी द्वारा प्रदत्त सभी शुल्क अदा करने होंगे।
60. विधिक सलाहकार
सुनवाई के दौरान मामलों से संबंधित पार्टियाँ, मध्यस्थ या संगत प्राधिकारी की अनुमति से काउंसल, अटर्नी, वकील या विधिवत् प्राधिकृत प्रतिनिधि के साथ उपस्थित हो सकती हैं। यदि एक पार्टी को इस प्रकार की अनुमति दी जाती है तो इसी प्रकार के अधिकार व दूसरी पार्टी या पार्टियों को भी दिए जाएंगे।

61. गैर-सदस्य ग्राहक की शिकायत

- क. इन उपविधियों, नियमों एवं विनियमों में किसी प्रतिकूल बात के होते हुए भी, कुछ विशेष मामलों में यदि संगत प्राधिकारी की पहले ही अनुमति ले ली गई हो तो एक्सचेंज के किसी सदस्य के विरुद्ध की गई शिकायत या किसी गैर-सदस्य ग्राहक एवं एक्सचेंज के किसी सदस्य के बीच किए गए किसी दावे, मतभेद एवं विवाद को एवं एक्सचेंज के सदस्यों के बीच किए गए माध्यस्थम से संबंधित उपविधियों एवं विनियमों के अनुसार माध्यस्थम के मामले को गैर-सदस्य ग्राहक की प्रेरणा पर एक्सचेंज के सदस्य को भेजा जाएगा एवं तत्पश्चात् एक्सचेंज का संबंधित सदस्य उसे माध्यस्थम को प्रस्तुत करेगा।
- ख. संगत प्राधिकारी उप-खण्ड(क) में दिए अनुसार दी जाने वाली अनुमति की स्वविवेक से मंजूरी दे सकता है या उसे अस्वीकृति कर सकता है एवं इस प्रयोजन के लिए किए गए किसी आवेदन पर तब तक विचार नहीं करेगा जब तक कि गैर-सदस्य ग्राहक उस पर पहले हस्ताक्षर नहीं कर देता एवं संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित उस मामले के फार्म को प्रस्तुत नहीं करता।

अध्याय-12 चूक

1. चूक की घोषणा

किसी एक्सचेंज सदस्य को संगत प्राधिकारी के निर्देश/परिपत्र/अधिसूचना द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है। यदि -

- क. वह अपने दायित्व पूरे नहीं कर पाता अथवा
- ख. वह अपने कर्तव्य, दायित्व और देयताओं को पूरा करने में अपनी असमर्थता स्वीकार करता है अथवा प्रकट करता है अथवा
- ग. वह निश्चित समय में हानि का और इन उप-विधियों, नियम, विनियमों के अंतर्गत उसके खातों के बंद होने के समय धन के अंतर का भुगतान नहीं कर पाता
- घ. वह एक्सचेंज को देय किसी राशि का भुगतान नहीं करता या समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित देय तिथि को एक्सचेंज में सुपुर्दगी नहीं देता, आदेश प्राप्त नहीं करता, अंतरंग वितरण, तुलन पत्र और अन्य निकासी फार्म या जमा नहीं करता: यदि

- ङ. वह संगत प्राधिकारी को सभी प्रकार की रकमें भाण्डारगार रसीदें और चूककर्ता घोषित एक्सचेंज सदस्य को देय अन्य प्रकार की संपत्तियाँ ऐसे एक्सचेंज सदस्य के संगत प्राधिकारी के निर्देशानुसार ऐसे एक्सचेंज को चूककर्ता घोषित करने के समय के भीतर अदा करने या सौंपने में असमर्थ रहता है।

वह उप-विधियों, नियमों, विनियमों के अंतर्गत निर्धारित माध्यस्थम अधिनिर्णय का पालन नहीं करता।

2. दायित्व पूरा कर पाने में असफल होने पर

संगत प्राधिकारी किसी एक्सचेंज सदस्य को चूककर्ता घोषित कर सकता है यदि वह किसी एक्सचेंज सदस्य या गैर सदस्य के प्रति किसी एक्सचेंज लेन-देन से उत्पन्न किसी दायित्व को पूरा करने में असफल रहता है।

3. दिवालिया चूककर्ता

यदि किसी एक्सचेंज सदस्य को दिवालिया घोषित कर दिया जाता है तो उसे स्वतः ही चूककर्ता मान लिया जाएगा यद्यपि वह एक्सचेंज का चूककर्ता न हो।

4. एक्सचेंज सदस्य द्वारा सूचना देने का दायित्व

यदि कोई एक्सचेंज सदस्य अपना दायित्व पूरा करने में असफल रहता है तो उसे तत्काल एक्सचेंज को अधिसूचित करना होगा।

5. समझौते की मनाही

किसी एक्सचेंज सदस्य से कर्मांडिटी लेन-देन से संबंधित किसी देनदारी को निपटाने के संबंध में पूर्ण और प्रामाणिक भुगतान से कम भुगतान करने के दोषी किसी एक्सचेंज सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अवधि तक निलंबित रखा जाएगा।

6. चूक की घोषणा का नोटिस

किसी एक्सचेंज सदस्य के चूककर्ता घोषित होने पर इस संबंध में एक नोटिस एक्सचेंज की न्यायाधिक प्रणाली पर लगा दिया जाएगा।

7. चूककर्ता की पुस्तकें और दस्तावेज

“जब एक एक्सचेंज मेंबर को डिफाल्टर घोषित कर दिया जाता है तो सक्षम अधिकारी उसके सभी खातों, दस्तावेजों, कागजातों और वारुचर तक पहुंचने का अधिकारी है। यह एक्सचेंज सदस्य के बारे में पूरा ब्यौरा जुटाने के लिए किया गया। इस मामले में डिफाल्टर अपने सभी खातों/दस्तावेजों तक सक्षम अधिकारी या उनके द्वारा नामित व्यक्ति की पहुंच सुनिश्चित करेगा। वह इनको सभी पास बुक, दस्तावेज, कागजात और वारुचर सौंप देगा।

8. लेनदारों और देनदारों की सूची
चूककर्ता संगत प्राधिकारी के निर्देशानुसार चूक घोषित होने के नियत समय के भीतर संगत प्राधिकारी को एक लिखित विवरण दर्ज करेगा जिसमें देनदारों और लेनदारों की पूर्ण सूची होगी तथा उन्हें देय या उनके द्वारा देय राशि दर्शाई जाएगी।
9. चूककर्ताओं को निम्न सूचना प्रदान करना होगी
चूककर्ता संगत प्राधिकारी को ऐसे लेखा विवरण सूचना और मामलों के विवरण प्रस्तुत करेगा जिनकी समय-समय पर संगत चूककर्ता द्वारा मांग की जाए तथा आवश्यकतानुसार इन चूकों के संबंध में हुई बैठकों में संगत प्राधिकारी के समक्ष प्रस्तुत होगा।
10. जाँच
संगत प्राधिकारी चूककर्ता द्वारा बाजार में किए गए लेखा और व्यापार की कड़ी जांच करेगा और उसकी जानकारी में आयी अनुचित, व्यावसायिक मानदंडों के प्रतिकूल या एक्सचेंज सदस्य के स्तर के प्रतिकूल किसी बात की सूचना बोर्ड के संबंधित समिति को देगा।
11. चूककर्ता की परिसंपत्तियाँ
संगत प्राधिकारी चूककर्ता द्वारा जमा की गई भाण्डागार रसीदें और मार्जिन, राशि, मांग और वसूल कर सकता है तथा एक्सचेंज की उपविधियों नियमों और विनियमों के अंतर्गत सभी प्रकार की राशियाँ, भाण्डागारों रसीदें और देय संदेय या सुपुर्द की जाने वाली अन्य संपत्तियाँ वसूल कर सकता है जो संपत्तियाँ और देनदार सदस्यों के हित में और लाभ के लिए किए गए किसी लेन देन या व्यापार के संबंध के किसी दूसरे एक्सचेंज सदस्य द्वारा चूककर्ता को देय होगी।
12. संगत प्राधिकारी को भुगतान
क. संगत प्राधिकारी के निर्देशानुसार चूक की घोषणा होने के नियत समय के भीतर चूककर्ता को देय संदेय या सुपुर्द की जाने वाली सभी रकमों, भाण्डागार रसीदें और अन्य संपत्तियाँ संगत प्राधिकारी को दी या सुपुर्द की जाएंगी, इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाला चूककर्ता घोषित कर दिया जाएगा।
ख. जिस एक्सचेंज सदस्य को लेखे में अन्तर या जिसे इस लेखे या लेन देन के निपटान के लिए नियत तारीख से पहले किसी लेन-देन में कोई प्रतिफल प्राप्त हुआ था तो जिस एक्सचेंज सदस्य से यह अन्तर या प्रतिफल प्राप्त हुआ है उसके चूककर्ता घोषित होने की स्थिति में वह लेनदार सदस्यों के हित व लाभ के लिए उसे एक्सचेंज को वापिस कर देगा। एक्सचेंज के जिस सदस्य ने इस अन्तर या प्रतिफल के निपटान के दिन से पूर्व किसी अन्य एक्सचेंज सदस्य को या अन्तर या प्रतिफल अदा किया है तो वह उस अन्य सदस्य द्वारा चूक करने की स्थिति में लेनदार सदस्य के लाभ व हित के लिए एक्सचेंज को उक्त अन्तर या प्रतिफल पुनः अदा करेगा।
ग. यदि कोई एक्सचेंज सदस्य किसी समाशोधन के दौरान अन्य एक्सचेंज सदस्य से कोई दावा टिप्पणी या क्रेडिट टिप्पणी प्राप्त करता है जो उसे या उसके गैर-सदस्य ग्राहक को देय अन्तर के अलावा उस राशि को दर्शाती है जो उसे उक्त गैर सदस्य ग्राहक की ओर से और उसके लिए प्राप्त हुई है तो वह उस राशि को उस स्थिति में वापस करेगा यदि ऐसे अन्य एक्सचेंज सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा निपटान के दिन के बाद निर्धारित किए गए दिनों के अन्दर चूककर्ता घोषित किया जाता है। यह राशि एक्सचेंज को लेनदार सदस्य के लाभ व हित के लिए वापस की जाएगी तथा इसका प्रयोग उस देनदार सदस्यों के दावों के परिनिर्धारण के लिए किया जाएगा जिसके दावे इस उपविधि, नियमों और विनियमों के अनुसार स्वीकार किए गए हैं।
13. वितरण
जोखिम तथा लागत पर ऐसे बैंक में वसूली दौरान प्राप्त सभी परिसम्पत्तियाँ अदा करेगा तथा/अथवा एक्सचेंज में उन नामों से रखेगा जिनके संबंध में संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्देश देगा तथा उन्हें यथाशीघ्र लेनदान सदस्यों के बीच बिना ब्याज के यथा अनुपात वितरित करेगा जिनके दावे इन उपविधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार स्वीकृत किए गए हैं।
14. समापन
क. चूककर्ता के साथ खुले लेन-देन करने वाले एक्सचेंज सदस्य चूक की घोषणा में ऐसे सभी लेनदेनों को समाप्त कर देंगे। ऐसे समापन उस रीति से किए जाएंगे तो संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाएगी। इस संबंध में संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित विनियमों के अधीन, जब संगत प्राधिकारी की राय में विद्यमान उस रीति से किया जाएगा जो संगत प्राधिकारी या एक्सचेंज के अन्य प्राधिकृत व्यक्तियों द्वारा निर्धारित की जाए।
14. समापन के परिणामस्वरूप किए जाने वाले उक्त समायोजनों के कारण आए अन्तर के दावे चूककर्ता से किए जाएंगे या चूककर्ता के लेनदार एक्सचेंज सदस्यों से लाभ के लिए संगत प्राधिकारी को अदा किए जाएंगे।
15. चूककर्ता के प्रति दावे
संगत प्राधिकारी के निर्देशानुसार चूक की घोषणा के समय के अन्दर एक्सचेंज में कारबार करने वाला प्रत्येक एक्सचेंज सदस्य यथापेक्षित संगत प्राधिकारी के साथ चूककर्ता के पास अपने विधिवत् समायोजित अपने लेखाओं की तुलना करेगा तथा इन उपविधियों नियमों तथा विनियमों में बताए अनुसार उन्हें पूरा करेगा अथवा चूककर्ता के उन लेखाओं का एक विवरण संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित फार्म/फार्मों में भेजेगा या एक प्रमाण पत्र देगा कि उसके पास ऐसा कोई लेखा नहीं है।

16. लेखों के मिलान अथवा प्रस्तुत करने में देरी
यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य अपने लेखों का मिलान नहीं कर पाता अथवा निर्धारित समय में चूककर्ता से संबंधित विवरण अथवा प्रमाण-पत्र नहीं भेज पाता तो उसे यथा विनिर्दिष्ट समय के भीतर अपने लेखाओं के मिलान अथवा विवरण या प्रमाण-पत्र भेजने के लिए कहा जाएगा।
 17. लेखाओं का मिलान अथवा उन्हें प्रस्तुत न करने पर शास्ति
सम्बद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज के ऐसे सदस्य पर जुर्माना लगा सकता है, उसे निलम्बित अथवा निष्कासित कर सकता है जो निर्धारित समय में अपने लेखाओं का मिलान नहीं करता अथवा चूककर्ता लेखाओं का विवरण या ऐसा कोई लेखा नहीं होने का प्रमाण-पत्र नहीं भेजता।
 18. भ्रामक कथन
सम्बद्ध प्राधिकारी यदि इस बात से संतुष्ट हो जाता है कि एक्सचेंज के सदस्य द्वारा भेजा गया लेखा-विवरण अथवा चूककर्ता संबंधी प्रमाण-पत्र गलत अथवा भ्रामक है तो वह सम्बन्धित सदस्य पर जुर्माना लगा सकता है, उसे निलम्बित अथवा निष्कासित कर सकता है।
 19. एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता लेखा रखना
एक्सचेंज उसे प्राप्त सभी धन-राशियों, भाण्डागार रसीदों और चूककर्ता को देय सभी परिसम्पत्तियों का एक अलग लेखा रखेगा और उसमें से ऐसी परिसम्पत्तियों पर किए गए अथवा इसकी वसूली अथवा चूककर्ता पर की गई काग्रवाहियों पर हुए सभी खर्च, प्रभार और लागत चुकाएगा।
 20. रिपोर्ट
संगत प्राधिकारी चूककर्ता से संबंधित मामलों की छाहरी रिपोर्ट एक्सचेंज को प्रस्तुत करेगा और उस रिपोर्ट में वसूल की गई परिसम्पत्तियों और चुकाई गई देयताओं को दर्शाएगा।
- लेखाओं की जांच
21. संगत प्राधिकारी द्वारा इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार रखे गए लेखाओं की कोई भी लेनदार एक्सचेंज-सदस्य जांच कर सकेगा।
 22. प्रभार-मान
वसूल की गई परिसम्पत्तियों पर एक्सचेंज को अदा किए जाने वाले प्रभार की राशि संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित राशि होगी।
 23. परिसम्पत्तियों की प्रयोज्यता
संगत प्राधिकारी सर्वप्रथम एक्सचेंज के दावों को पूरा करने और तत्पश्चात् गैर-सदस्य ग्राहकों की ओर से एक्सचेंज के साथ तय किए गए सौदे के कारण चूककर्ता के विरुद्ध यथानुपास आधार पर एक्सचेंज सदस्यों के उन स्वीकृत दावों को पूरा करने और उसके बाद एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के उपबन्धों के अनुसार अपने खाते में तय किए गए सौदे पर इन उपविधियों, नियमों और विनियमों के तहत स्वीकृत सभी लागतें, प्रभार खर्च चुकता करने के बाद उसके पास शेष रही निवल परिसम्पत्तियों का इस्तेमाल करेगा।
 24. कतिपय दावों पर विचार न करना
संगत प्राधिकारी, चूककर्ता से संबंधित ऐसे किसी भी दावे पर विचार नहीं करेगा —
 - क. जो कमोडिटी में की गई संविदा के कारण उत्पन्न हुए हो जिनकी अनुमति नहीं दी जाती या जो एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्वधीन न बनाए गए हों, या जिसमें दावेदार ने स्वयं भुगतान न किया हो या किसी कमोडिटी के लेन-देन पर देय मार्जिन का अपवंचन करके चूककर्ता के साथ सांठ-गांठ कर भुगतान न किया हो,
 - ख. जो किसी ऐसी संविदा के संबंध में हुए हों जिसके संबंध में लेखों का मिलान इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों में निर्धारित रीति से न की गई हो या जब यदि ऐसी संविदा के संबंध में कोई संविदा टिप्पणी इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों में दिए गए अनुसार न दी गई हो और कोई मिलान न किया गया हो,
 - ग. जो ऐसे दावों देय होने की तारीख वास्तविक पूर्ण भुगतान करने के बदले में दावों के निपटान के लिए की गई किसी व्यवस्था के कारण उत्पन्न हुए हों।
 - घ. जो प्रतिभूति सहित या बिना प्रतिभूति के दिए गए ऋण के संबंध में हो,
 - ड. जो संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित चूक की घोषणा की तारीख से इतने समय के भीतर संगत प्राधिकारी के पास फाइल न किए गए हों।
 25. चूक करने वाले प्रतिनिधि एक्सचेंज सदस्य से संबंधित दावे
संगत प्राधिकारी, व्यापार के कारण होने वाली अपनी बाध्यताओं को पूरा करने के लिए ऐसे चूककर्ता द्वारा परिपत्र करा गए गैर-सदस्य ग्राहक, के चूक करने के कारण हुए नुकसान के संबंध में चूककर्ता के विरुद्ध एक्सचेंज सदस्य के दावे पर विचार

- करेगा जिसकी एक्सचेंज में अनुमति दी गई है और जो एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों एवं विनियमों के अधधीन बनाए गए हैं बशर्ते कि चूककर्ता, ऐसे लेनदार सदस्य के साथ काम करने वाले प्रतिनिधि एक्सचेंज सदस्य के रूप में विधिवत् पंजीकृत (रजिस्टर्ड) हो।
26. संगत प्राधिकारी के दावे
जिस चूककर्ता की संपदा संगत प्राधिकारी द्वारा किसी अन्य चूककर्ता के नाम से दिखाई गई हो, उसके किसी दावे को अन्य लेनदार सदस्यों के दावों से प्राथमिकता नहीं दी जाएगी लेकिन वह अन्य दावों के साथ रखा जाएगा।
27. चूककर्ता की संपदा के दावों की सुपुर्दगी
चूककर्ता का लेनदार होने के नाते एक्सचेंज सदस्य, संगत प्राधिकारी की सहमति के बिना ऐसे चूककर्ता की संपदा से संबंधित अपने दावे को न तो बेचेगा, न सुपुर्द करेगा या न गिरवी रखेगा।
28. चूककर्ता के नाम में कार्यवाही
संगत प्राधिकारी चूककर्ता के लेनदार एक्सचेंज सदस्यों की सहमति से अपने नाम से या चूककर्ता के नाम न्यायालय में ऐसी कोई कार्यवाही करने का हकदार होगा जिसे चूककर्ता की किसी परिसंपत्ति को वसूल करने की सूचना दी गई हो।
29. संगत प्राधिकारी का भुगतान
यदि कोई एक्सचेंज सदस्य, किसी चूककर्ता के विरुद्ध उसकी चूक की अवधि के दौरान या उसके चूककर्ता घोषित होने से पहले एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधीन बाजार में किसी लेन-देन या व्यापार से उत्पन्न चूककर्ता की संपदा के संबंध में कोई दावा लागू करने के लिए उसके पुनः स्वीकार करने के बाद न्यायालय में कोई कार्यवाही करता है और डिक्री प्राप्त करता है और उस पर कोई राशि वसूल करता है तो वह ऐसी किसी राशि या उसके किसी भाग का भुगतान करेगा जिसे ऐसे चूककर्ता के संबंध में दावा करने वाले लेनदार सदस्यों के लाभ और हित के लिए संगत प्राधिकारी निर्धारित करें।
30. एक्सचेंज सदस्य एक से अधिक एक्सचेंजों के लिए दोषी होने की स्थिति में ऐसे दोषी सदस्य के नाम जमा की किसी भी अधिशेष राशि, एक्सचेंज के ग्राहकों की बकाया राशि को निपटाने के बाद, अन्य एक्सचेंजों के साथ साझा करने के लिए उत्तरदायी होगा जहां सदस्य भी दोषी है।

अध्याय-13 – समझौता प्रत्याभूति निधि (सेटलमेंट गारंटी फंड)

1. प्रतिपूर्ति हेतु दावों के लिए एक समझौता प्रत्याभूति निधि रखी जाएगी जिसमें प्रत्येक एक्सचेंज सदस्य इस निमित्त अपेक्षित राशि का अंशदान करेगा। इसे उन व्यक्तियों द्वारा प्रस्तुत किया जाएगा जिन्हें किसी ऐसे धन या अन्य संपत्ति के संबंध में एक्सचेंज के सदस्य द्वारा किए गए किसी गबन से आर्थिक हानि हुई हो जिसे एक्सचेंज में उस एक्सचेंज सदस्य के कारोबार के दौरान या उसके संबंध में हुई है।
- क. किसी अन्य व्यक्ति के लिए या उसकी ओर से एक्सचेंज सदस्य को सुपुर्द या उसके द्वारा प्राप्त किया गया था।
- ख. उस धन या संपत्ति के न्यासियों के लिए या उसकी ओर से न्यासी या न्यासियों के रूप में एक्सचेंज सदस्य को सौंपा या उसके द्वारा प्राप्त किया गया था।
- ग. आरंभिक कोष के 10 करोड़ रुपये का सेटलमेंट गारंटी फंड एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराया जाएगा। विनियम आवधिक तनाव परीक्षण के संचालन के रूप में नियामक के निर्देशों के मामले में निर्धारित किया जा सकता है पर किसी भी अगर अच्छा कमी को पूरा करेगा।
2. दावों के प्रतिपूर्ति के व्यापार प्रत्याभूति निधि से पूरा किया जाएगा जैसे उन गैर सदस्य ग्राहकों द्वारा प्रस्तुत किया जाएगा जिन्हें किसी ऐसे धन या अन्य संपत्ति के संबंध में एक्सचेंज के सदस्य द्वारा किए गए किसी गबन से आर्थिक हानि हुई हो जिसे एक्सचेंज में उस एक्सचेंज सदस्य के कारोबार के दौरान या उसके संबंध में –
- क. किसी अन्य व्यक्ति के लिए या उसकी ओर से एक्सचेंज सदस्य को सुपुर्द या प्राप्त किया गया या गई हो,
- ख. उस धन या संपत्ति के न्यासियों के लिए या उसकी ओर से न्यासी या न्यासियों के रूप में एक्सचेंज सदस्य को सौंपी या उसके द्वारा प्राप्त किया गया था।
3. नीचे (4) के अधीन किसी व्यक्ति का ऐसे धन या अन्य संपत्ति के गबन के संबंध में प्रतिपूर्ति के लिए दावा करने का कोई हक नहीं होगा जो गबन करने से पहले, संबंधित एक्सचेंज सदस्य के एकमात्र नियंत्रणाधीन न रहे न्यास की प्रशासन अवधि के दौरान हुआ हो।
4. इस भाग के अधधीन जिस राशि का कोई दावेदार प्रतिपूर्ति के रूप में दावे करने का हकदार वह राशि वास्तविक आर्थिक हानि की राशि होगी (इसमें उसके दावा करने और प्रमाण की उपयुक्त लागत और उसके आनुषंगिक संवितरण भी शामिल है) इसमें से हानि को कम करने के लिए किसी स्रोत से उसे प्राप्त या प्राप्य समस्त राशि या अन्य लाभों की राशि या मूल्य से कम कर दिया जाएगा।
5. किसी व्यक्ति को एक्सचेंज सदस्य द्वारा गबन के कारण हानि हुई है ऐसे प्रत्येक व्यक्ति को इस भाग के तहत अदा की जाने वाली राशि, समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की गई राशि के अधिक नहीं होगी।

- 6क. संगत प्राधिकारी व्यापक रूप से प्रकाशित और परिचालित दैनिक समाचार पत्र में एक नोटिस प्रकाशित करवाएगा जिसमें उस तारीख का उल्लेख होगा जो उक्त प्रकाशन के बाद 60 दिन से कम न हो और जिस तारीख को या जिससे पहले उस नोटिस में विनिर्दिष्ट व्यक्ति के संबंध में प्रतिपूर्ति से संबंधित दावे किए जाएं।
- ख. गबन के संबंध में प्रतिपूर्ति से संबंधित संगत प्राधिकारी को लिखित दावा किया जाएगा –
 - (i) जहाँ उपर्युक्त (क) के तहत कोई नोटिस उक्त नोटिस में विनिर्दिष्ट तारीख को या उससे पहले प्रकाशित किया गया हो, या
 - (ii) जहाँ दावेदार को गबन की जानकारी मिलने के बाद 6 महीने के भीतर ऐसा कोई नोटिस प्रकाशित न किया गया हो और ऐसे किसी भी दावे को रोक दिया जाएगा जो इस प्रकार से नहीं किया गया हो और जब तक संगत प्राधिकारी अन्यथा निर्धारित न करे।
7. संगत प्राधिकारी इस भाग में अधधीन उस गबन करने के बाद किसी भी समय प्रतिपूर्ति के किसी उचित दावे की अनुमति दे सकता है और उसका निपटान कर सकता है जिसके संबंध में दावा किया गया हो।
8. इस भाग के तहत दावा करने के इच्छुक किसी भी व्यक्ति को संगत प्राधिकारी के निर्णय द्वारा आबद्ध होकर एक वचनबंध पर हस्ताक्षर करने होंगे और यह निर्णय अंतिम और आबद्धकर होगा।
9. संगत प्राधिकारी को प्रतिपूर्ति के किसी दावे को (पूर्णतः या अंशतः) नामंजूर करने के लिए दावेदार या उसके सालिसिटर की ऐसी नामंजूरी का नोटिस देना होगा।
10. संगत प्राधिकारी यदि इस बात से संतुष्ट हो जाए कि जिस गबन के संबंध में दावा किया गया है वह गबन वास्तव में किया गया था, तो वह दावे की अनुमति देगा और इस बात के होते हुए भी तदनुसार कार्यवाई करेगा कि जिस व्यक्ति ने यह गबन किया है उसे उसके लिए दोष सिद्ध या अभियोजित नहीं किया गया है या यह कि जिस साक्ष्य के आधार पर संगत प्राधिकारी ने कार्यवाई की उस साक्ष्य के आधार पर उस व्यक्ति को गबन का दोषी दांडिक ठहराने के लिए पर्याप्त नहीं हो।
11. संगत प्राधिकारी किसी भी समय और समय-समय पर किसी व्यक्ति से किए गए किसी दावे के समर्थन को आवश्यक अथवा किसी अन्य संबंधित व्यक्ति के संबंध में अपने अधिकारों का प्रयोग करने या गबन के संबंध में किसी व्यक्ति के विरुद्ध की जाने वाली दांडिक कार्यवाहियों के लिए आवश्यक किन्हीं भाण्डारगार रसीदों दस्तावेजों या साक्ष्य के विवरण प्रस्तुत करने और सुपुर्द करने की मांग कर सकता है और ऐसे प्रथम निर्दिष्ट व्यक्ति द्वारा ऐसा किसी भाण्डारगार रसीद और दस्तावेज या साक्ष्य के विवरण की सुपुर्दगी में चूक होने पर संगत प्राधिकारी इस भाग के तहत उसके द्वारा किए गए किसी दावे को नामंजूर कर सकता है।
12. प्रत्येक एक्सचेंज सदस्य द्वारा समझौता प्रत्याभूति निधि में संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित राशि जमा कराई जाएगी।
13. यदि इस भाग के अनुसरण में किए गए दावों के लिए समझौता प्रत्याभूति निधि में से कोई संवितरण किया जाना हो तो इस संवितरण का इस्तेमाल चूककर्ता एक्सचेंज सदस्य के अंशदान में किया जाएगा। यदि संवितरित की जाने वाली राशि चूककर्ता एक्सचेंज सदस्य की जमा राशि से अधिक हो तो इसको यथानुपात पूरा किया जाएगा।
14. जब भी कोई राशि एक्सचेंज सदस्य के अंशदान में से अदा की जाती है चाहे वह यथानुपात प्रभार हो अथवा अन्यथा, तो ऐसा एक्सचेंज सदस्य ऐसे भुगतान के परिणामस्वरूप अपने अंशदान में हुई इस कमी को तुरन्त पूरा करने के लिए उत्तरदायी होगा।
15. समझौता प्रत्याभूति निधि में से किए गए उस संवितरण के संबंध में, एक्सचेंज सदस्यों के अंशदान में यथानुपात प्रसारित किया गया है, तो किसी भी समय प्रत्येक एक्सचेंज सदस्य का अधिकतम दायित्व केवल उस समय लागू अंशदान देना ही होगा।
16. इस निधि में से सीमा तक चूककर्ता एक्सचेंज सदस्यों के विरुद्ध ग्राहकों द्वारा किए जाने वाले दावों का भुगतान किया जाएगा समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथा निर्धारित किया जाएगा।
17. ऊपर बताए अनुसार न्यास में रखी जाने वाली समझौता प्रत्याभूति निधि उस एक्सचेंज या किसी अन्य अधिकारी या प्राधिकारी के पास रहेगी विश्वास में उपरोक्त के रूप में जिसे संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित या विनिर्दिष्ट करेगा।
18. सेप्लिमेंट गारंटी फंड से निवेश की गई राशि हासिल किया गया ब्याज में से कुल करों पर अगर कोई है तो उसे केवल सेप्लिमेंट गारंटी फंड में जमा करा दिया जाएगा।
19. सेप्लिमेंट से संबंधित सभी जुर्मानों को सेप्लिमेंट गारंटी फंड में जमा कराया जाएगा।
20. नियामक द्वारा संस्तुत पीरियाडिक स्ट्रेस टेस्ट को सेप्लिमेंट गारंटी फंड की पर्याप्तता पर लागू किया जाएगा और नियामक तथा एक्सचेंज के बोर्ड को समय-समय पर सेप्लिमेंट गारंटी फंड की वस्तुस्थिति और पर्याप्तता के बारे में सूचित किया जाता रहेगा।

अध्याय 14 निवेशक (मुविकल) साक्ष्य निधि

1. एक्सचेंज एनएमसीई निवेशक (मुविकल) संरक्षण निधि न्यास (न्यास) द्वारा अनुरक्षित निवेशक (मुविकल) संरक्षण निधि (निधि) को स्थापित एवं उसका रख-रखाव करेगा।
2. निधि का उद्देश्य :
निधि का उद्देश्य होगा,

- क. फंड की वस्तु की रक्षा और निवेशकों/ग्राहकों के हितों की रक्षा करने के लिए, पात्र/वैध एक्सचेंज के सदस्य के डिफॉल्ट से उत्पन्न दावों के संबंध में होंगे, और
- ख. निवेशकों/ग्राहक शिक्षा, जागरूकता, अनुसंधान या इस तरह के अन्य कार्यक्रमों के रूप में फंड के निवेश पर अर्जित ब्याज से बाहर धनियामक के निर्देशों के अनुसार समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्णय लिया जा सकता है प्रदान करने के लिए।
3. फंड की संरचना :
- निधि से मिलकर बनेगी,
- क. एक्सचेंज से ऐसे अंशदान द्वारा जिन्हें समय-समय पर एफएमसी द्वारा निर्णित/निर्देशित किया जाए।
- ख. समय समय पर एक्सचेंज द्वारा उद्ग्रहित/संग्रहित तथा निधि में अंतरिक सभी निधि;
- ग. निधि के निवेश द्वारा अर्जित आय तथा ब्याज तथा लाभांश;
- घ. निधि के निवेश होने वाली जमाराशी;
- ङ. निधि का भाग बनने वाला अन्य धन या सम्पत्ति;
- च. एक्सचेंज के सदस्य द्वारा कोई अंशदान जिसे एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाये। एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित –
- एक्सचेंज को आगे एक्सचेंज के निर्णयानुसार सदस्य से ऐसे अतिरिक्त अंशदान देने को कहा जाएगा जिन्हें समय-समय पर निधियों में कमी को पूरा किया जा सके।
- एक्सचेंज यह सुनिश्चित करेगा कि निधियों को एक्सचेंज तथा निधियों से भली-भांति ढंग से पृथक रखा जाये तथा निधि एक्सचेंज की किसी भी प्रकार देयताओं से उन्मुक्त होगी।
4. निधि का प्रबंधन :
- न्यासियों का निधि के प्रबंधक पर समग्र नियंत्रण होगा। न्यासी समय-समय पर जारी निर्देशों/विनिर्देशों के अनुसार आवधिक रूप से बैठक करेंगे अथवा जैसा वर्ष के दौरान जब भी न्यासी उचित समझेंगे, बैठक करेंगे। किन्ही भी तीन न्यासियों की उपस्थिति ऐसी बैठक के लिए गणपूर्ति समझी जाएगी। प्रत्येक न्यासी का एक वोट होगा तथा बहुमत का निर्णय सर्वमान्य होगा। दोनों पक्षों के बराबर मत पड़ने पर अध्यक्ष का मत निर्णायक होगा।
5. निधियों का लेखा तथा लेखा परीक्षा :
- जब तक कि एक्सचेंज के बोर्ड के निदेशक अन्यथा निर्देश न दें, निधि के लेखा को एक्सचेंज के लेखों के भाग के रूप में तैयार किया जाएगा व उनका रख-रखाव किया जाएगा तथा उनकी परीक्षा एक्सचेंज के लेखाओं के भाग के रूप में की जाएगी।
6. निधि के एक्सचेंज का योगदान :
- नियामक की किसी भावी निदेश अथवा दिशानिर्देश के अध्यक्षीन एक्सचेंज नियामक द्वारा जब तक अथवा विहित न किया जाए निधियों में निम्नवत योगदान देगा।
- क. एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा प्रभारित टर्नओवर शुल्क का। प्रतिशत के समकक्ष धनराशि 25,00,000/— (पच्चीस लाख रुपये) जो भी किसी ब्रिकी वर्ष में कम हो।
- ख. सभी शास्तियां जब कभी भी उद्ग्रहित एवं संग्रहित की जाए उनमें से प्रशासनिक प्रभार को घटाकर जो कि उद्ग्रहित शास्तियों तथा संग्रहित शास्तियों के योग के 10 प्रतिशत से अधिक नहीं होगा अथवा नियामक द्वारा समय-समय पर जो भी विहित किया जाए।
- ग. एक्सचेंज के निदेशक मण्डल से स्रोतों से निवेशक (मुविकल) संरक्षण निधि का उद्गृहण करेगा जो उचित समझे।
7. सदस्यों द्वारा निधियों में योगदान:
- एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य समय-समय पर निधियों में ऐसी धनराशि का योगदान देगा जो समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जायेगा।
8. दावे के लिए न्यूनतम सीमा :
- क. एक्सचेंज न्यास के साथ परामर्श करके उपयुक्त मुआवजा सीमा का निर्धारण करने के लिए मुक्त होगा तथापि, किसी निवेशक/मुविकल के एकल दावे के समक्ष मुआवजे की अधिकतम धनराशि जो किसी एक्सचेंज के सदस्य की चूक के फलस्वरूप मांगी गई हो, 2,00,000/— (रुपये दो लाख) होगी।
- ख. भुगतान किया जाने वाला मुआवजा किसी निवेशक/मुविकल को भुगतान किए जाने वाली वास्तविक धनराशि से अधिक नहीं होगा जो कि एक्सचेंज या नियामक द्वारा समय-समय पर निर्धारित अधिकतम सीमा के अध्यक्षीन होगा। धनराशि में से ऐसी धनराशि या अन्य लाभ जिन्हें प्राप्त किया गया हो अथवा निवेशक/मुविकल द्वारा किसी स्रोत से प्राप्त किया जाना हो, उसमें ऐसे निवेशक/मुविकल द्वारा चूककर्ता सदस्य को संदाय की जाने वाली धनराशि में से हानि को घटा दिया जाएगा।
- ग. ऐसे प्रत्येक चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध दावों के संबंध में भुगतान किए गए मुआवजा 25,00,000/— (पच्चीस लाख रुपये) से अधिक नहीं होगा अथवा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित कोई अन्य राशि होगी जिसे नियामक द्वारा पूर्व अनुमोदन प्राप्त किया जाएगा।
- एक्सचेंज उक्त मुआवजों की सीमा या उसमें किसी भी परिवर्तन को जनता के बीच प्रेस विज्ञप्ति साथ ही, एक्सचेंज द्वारा अपनी वेबसाइट पर जारी परिपत्रों के माध्यम से जानकारी दी जाएगी। तथापि नियामक जहां उचित समझे किसी मुविकल के एकल दावे के समक्ष उपलब्ध मुआवजे की धनराशि की समीक्षा कर सकता है।
9. कोष के सदस्यों के द्वारा करने के लिए योगदान:
- एक्सचेंज के हर सदस्य, निधि, ऐसी मात्रा में करने के लिए समय समय पर योगदान के रूप में समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है करेगा।

10. निधि के तहत पात्र दावे :

एक्सचेंज के अन्य नियम, उपविधि तथा विनियम/व्यापारिक नियम के अध्यक्षीन, निधि का उपयोग किसी निवेशक/मुविकल के ऐसे पात्र/वैध दावों का मुआवजा प्रदान करने के लिए किया जायेगा जिन्हें एक्सचेंज पर किसी लेन-देन के संबंध में हानि हुई हो जो किसी सदस्य द्वारा एक्सचेंज के नियम, उपविधि और विनियम/व्यापार नियमों के अनुरूप चूककर्ता घोषित हो जाने के कारण हुई हो। जहां —

क. जहां चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध 60 दिनों की विनिर्दिष्ट अवधि के समक्ष दावा प्राप्त किया गया हो (एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित), निधि से मुआवजा प्राप्त करने हेतु पात्र होगा।

ख. यदि कोई पात्र दावा विनिर्दिष्ट अवधि की समाप्ति की तिथि से 3 वर्ष की अवधि के भीतर उल्लंघन हुआ है, ऐसे दावों को न्यास के विवेकानुसार संसाधित किया जायेगा।

ग. एक्सचेंज में निवेशक/मुविकल तथा किसी सदस्य (जिसे चूककर्ता घोषित किया जा चुका हो) के बीच एक्सचेंज पर एक्सचेंज के नियमों, उप विधि तथा व्यापारिक नियमों के अनुसार निष्पादित किसी भी लेन-देन से संबंध में उत्पन्न दावे।

घ. एक्सचेंज द्वारा पहले ही निपटायें गए वस्तु वायदा संविदा में व्यापार परन्तु उसका उक्त संविदाओं के संबंध में बाध्यताओं को चूककर्ता सदस्य द्वारा संबंधित निवेशक/मुविकल के संबंध में पूर्ण नहीं किया गया हो।

ङ. दावे ऐसी अन्य उपेक्षाओं को पूर्ण करते हों जिन्हें एक्सचेंज समय-समय पर विनिर्दिष्ट करें।

11. मुआवजे हेतु अनर्हक दावे :

एक्सचेंज अथवा चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही नीति/एक्सचेंज की अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति न्यास तथा न्यास के न्यासी दावों पर विचार करने के लिए बाध्य नहीं होंगे यदि दावे निम्नवत् के फलस्वरूप किए गए हों:—

क. वस्तुओं में संविदा, जिनमें लेन-देन की अनुमति नहीं हो अथवा जो एक्सचेंज की उपविधि, नियमों अथवा विनियमों/व्यापारिक नियमों के अध्यक्षीन अथवा उसके अनुरूप न हो अथवा जिसमें दावा करने वालों ने न तो स्वयं भुगतान किया हो अथवा चूककर्ता सदस्य के साथ मिलकर मार्जिन का उपवचन किया गया हो (जिसमें प्रारम्भिक, वी ए आर, निविदा अवधि, मार्जिन, सुपुर्दगी अवधि मार्जिन, विशेष/अतिरिक्त मार्जिन आदि, जो समय-समय पर लागू हो) जिनका भुगतान लेन-देन या किसी वस्तु में संविदा के फलस्वरूप किया हो; अथवा

ख. पिछले लेन-देन में कोई बकाया शेष अथवा कोई बकाया अन्तर जिसके संबंध में उचित समय पर दावा न किया गया हो अथवा एक्सचेंज के उपविधि, नियमों और विनियमों/व्यापार नियमों में विहित पद्धति से दावा न किया गया हो अथवा/और जो दावा, ऐसे दावे के समय पूर्ण या आंशिक धनराशि के भुगतान हेतु वास्तविक धनराशि के स्थान पर दावों के निपटाने हेतु व्यवस्था के फलस्वरूप हुआ हो; अथवा

ग. प्रतिभूति सहित अथवा बिना प्रतिभूति के ऋण; अथवा

घ. एक पोर्टफोलियो प्रबंध सेवा, अथवा

ङ. एक गठजोड़ अथवा जाली लेन-देन।

12. विनिर्दिष्ट किए जाने हेतु प्रक्रिया :

एक्सचेंज/न्यासी नियामक समय-समय पर जारी दिशानिर्देशों/निर्देशों के अध्यक्षीन प्रक्रियाओं का विनिर्दिष्ट करने हेतु इस अध्याय के उपबंधों को पूर्व करने के लिए पात्र होगा और वह इस अध्याय के उपबंधों के कार्यान्वयन में आने वाली समस्याओं को दूर करने हेतु स्पष्टीकरण भी जारी करने का हकदार होगा।

13. चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के दावों की समीक्षा :

एक्सचेंज, चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति तथा निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार दावों को संसाधित करेगा तथा चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति दावों की संवीक्षा करेंगे और यदि दावा करने वालों के दावे के साथ एक्सचेंज के नियमों, उपविधि तथा व्यापारिक नियमों के अनुरूप पारित पंचाट अवार्ड की प्रति नहीं होगी तो चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति को प्राप्त ऐसे सभी दावे पहली नजर में ही दावे का निर्धारण करने हेतु पंचाट से संबंधित नियमों, उपविधि तथा विनियमों के अनुरूप पंचाट को भेज दिए जायेंगे। अगर अवार्ड मुविकल के हक में पारित किया जाता है तथा देयताओं के परिसमापन किए जाने पर चूककर्ता सदस्य की परिस्थितियां अनुमोदित दावों की पूर्ति करने हेतु अपर्याप्त पाई जाती है तो चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक समिति दावों को सिफारिशों सहित न्यास को भेजेगी/विनिर्दिष्ट अवधि (नब्बे दिन) की समाप्ति के तीन वर्षों के अन्दर उत्पन्न कोई भी पात्र दावों को न्यासियों के विवेकाधिकार के अनुसार चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा संसाधित किया जायेगा।

14. दावों के अनुरूप तथा भुगतान का निर्धारण :

दावों की प्रमाणिकता सहित दावों के स्वरूप का निर्धारण करने हेतु पद्धति के संबंध में परिशुद्ध निर्णय न्यासी का होगा और वह अपने विवेकानुसार दावों को स्वीकार या अस्वीकार अथवा आंशिक रूप से प्रदत्त करने या दावों को अनुमति प्रदान करने तथा उनका भुगतान करेगा जो कि उसमें उल्लेखित सीमाओं के अध्यक्षीन होगा, जिन्हें वह उचित या उपयुक्त समझेंगे। न्यासी केवल ऐसे दावों को ही स्वीकार करेंगे जो कि उसमें उल्लेखित सीमाओं के अध्यक्षीन होगा, जिन्हें वह उचित या उपयुक्त समझेंगे। न्यासी केवल ऐसे दावों को ही स्वीकार करेंगे जिन्हें चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति अथवा निवेशक शिकायत मण्डल/एक्सचेंज की समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा स्वीकार किया गया हो, और जिनकी क्षतिपूर्ति चूककर्ता सदस्यों की परिसम्पत्तियों द्वारा नहीं की जा सके। यदि न्यासी इस बात से संतुष्ट न हो कि कोई दावा प्रमाणिक है वे दावेको अस्वीकार कर देंगे तथा तदनुसार इसके कारणों की सूचना निवेशक/मुविकल को देंगे। न्यासी दावाकर्ताओं से प्राप्त दावों की वैधता का निर्धारण करने के लिए एक्सचेंज की पंचाट प्रक्रिया को स्वीकार कर सकते हैं। न्यासी दावाकर्ताओं को किए जाने वाले भुगतान को जारी करने से पूर्व चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति का परामर्श प्राप्त कर सकते हैं।

15. न्यासियों का निर्णय अंतिम होगा:

दावों के निपटारे अथवा अन्यथा के संबंध में न्यासियों का निर्णय दावाकर्ताओं के लिए अंतिम एवं बाध्यकारी होगा। दावाकर्ता एक वचन पत्र पर हस्ताक्षर करेगा कि वह न्यासियों के निर्णय को स्वीकार करेगा।

16. अपील :

यदि किसी दावे पर चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा कार्यवाही नहीं की जाती है अथवा न्यासियों द्वारा अस्वीकृत कर दिया जाता है तो दावाकर्ता इस संबंध में गठित एक्सचेंज के निदेशक मण्डल अथवा एक्सचेंज के निदेशक मण्डल की किसी उप समिति के समक्ष सभी कागजातों तथा याचिका और पंचाट कार्यवाहियों सहित अपील कर सकता है।

एक्सचेंज का निदेशक मण्डल या निदेशक मण्डल की ऐसी उपसमिति, निवेशक/मुविकल के पक्ष में पारित किसी अवार्ड के चलते ही किसी दावे को स्वीकार करने अथवा अवार्ड को किसी सदस्य की सहमति से पारित किया गया है अथवा चूंकि सदस्य के निवेशक/मुविकल के दावों का विरोध नहीं किए जाने पर उसके सीधे भुगतान को बाध्य नहीं होगा।

एक्सचेंज का निदेशक मण्डल अथवा निदेशक मण्डल की उपसमिति निवेशक/मुविकल से ऐसी अन्य सूचना पर दस्तावेज मंगवाने का हकदार है जो वह निवेशक/मुविकल के दावे की जांच के लिए आवश्यक समझे और ऐसी सूचना और दस्तावेजों के प्रस्तुत न किए जाने पर दावे को अस्वीकार कर सकता है।

17. चूककर्ता की परिस्थितियों पर प्रभार :

निधि से (निवेशक/मुविकल को) किसी भी धनराशि का भुगतान किए जाने पर संबंधित चूककर्ता सदस्य भविष्य में निधि में धनराशि का 2 प्रतिशत माह की दर से ब्याज के साथ भुगतान करेगा (अथवा ऐसे दर, जिसका एक्सचेंज का निदेशक मण्डल निर्धारण) समय-समय पर निर्धारण करें। एक्सचेंज निधि के लाभ हेतु चूककर्ता सदस्य की सभी परिस्थितियों तथा अचल सम्पत्तियों पर चाहे यह कहीं भी स्थित हो अथवा उनका स्वरूप किसी भी प्रकार का हो, पर ऐसी धनराशि के पुर्नभुगतान तथा उस पर 2 प्रतिशत प्रतिमाह की दर से ब्याज के भुगतान (अथवा एक्सचेंज के न्यासी मण्डल द्वारा निर्धारित अन्य दर) जिसे समय-समय पर निर्धारण करेंगे, जो कि सदस्य द्वारा चूककर्ता घोषित किए जाने से पूर्व ऐसी सम्पत्ति पर सभी प्रभारों, बंधक तथा उस पर सृजित कोई मूल्य निर्धारण करने हेतु किया जो, के अध्यक्षीन होगी जिस पर एक्सचेंज का प्रथम प्रभार होगा (एक्सचेंज के इन नियमों, उपविधि तथा विनियमों/व्यापारिक नियमों के तहत निपटारा गारण्टी निधि के पक्ष में प्रभार के अधीन एवं अध्यक्षीन होगा)।

18. एक्सचेंज के द्वारा कार्यवाहियां :

किसी चूककर्ता सदस्य द्वारा निधि को भुगतान की जाने वाली किसी धनराशि की वसूली के प्रयोजनार्थ एक्सचेंज के अथवा प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्य अधिकारी ऐसे कदम उठाने और ऐसी कार्यवाही करने का हकदार होगा (जिसमें चूककर्ता की सम्पत्ति अथवा उसके एक भाग की बिक्री शामिल हो) जैसा वह चूककर्ता सदस्य की सम्पत्ति अथवा कोई सदस्य जिसके द्वारा चूककर्ता सदस्य को धनराशि का भुगतान किया जाना हो, के विरुद्ध उचित समझता हो।

19. दावा कानूनी कार्यवाही को प्रभावित नहीं करता हो;

दावा कानूनी कार्यवाही को प्रभावित नहीं करता हो चाहे जो भी मामला हो एक्सचेंज/केन्द्र के न्यासी अथवा निदेशक मण्डल द्वारा किसी भी दावे को अस्वीकृति आवा आंशिक स्वीकृत अथवा दावाकर्ता ग्राहक को अपने निवेशक/चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध बकाये के दावे के लिए किसी भी न्यायालय में मामले को ले जाने से) किसी भी मुआवजे की स्वीकृति ऐसे ग्राहक को प्रतिबंधित अथवा वंचित नहीं करता है या अन्यथा कितना ही या अन्य किसी भी प्रकार के कारणों के लिए अन्य आधारों पर कानूनी कार्यवाही की है कि चूककर्ता सदस्य के खिलाफ ऐसे किसी भी निवेशक/ग्राहक का सही दावा उसके द्वारा प्राप्त मुआवजे की सीमा के निधि से कम हो जाएगा।

20. निधि का निवेश :

न्यासियों के निधि की सम्पूर्ण राशियों को इस प्रकार से निवेश करेगा जैसा कि कानून द्वारा सार्वजनिक धर्मार्थ निवेश नीति के निवेश के लिए लागू है वे न्यासी अवधि के लिए किया जा सकता है। इस निधि के सभी निवेश और बैंक खाते न्यासी के पास निधि के लाभ से रखा जाए।

न्यासी इस निधि और इसके निवेश को इस प्रकार से संचालित करेगा जो कि न्यासियों द्वारा उपयुक्त है और ट्रस्ट के नियम के तहत कुछ समय के लिए लागू होने वाले कानून के अधीन अनुमेष हो।

21. एक्सचेंज/केन्द्र के निदेशक मंडल द्वारा ब्याज की राशि का उपयोग :

केन्द्र के निदेशक मण्डल केवल निधि से अर्जित ब्याज का ही उपयोग कर सकते हैं जो कि निवेशकों की शिक्षा, जागरूकता अथवा एफएमसी द्वारा प्राधिकृत कुछ अन्य कार्यक्रमों के लिए न्यास की स्वीकृति पर आधारित है, निधि के अंश को इस उद्देश्य से उपयोग नहीं किया जाएगा।

22. अदाता जो प्राप्त करने का हकदार न हो राशि की अदायगी यदि किसी दावा का भुगतान इस निधि से किया जाता है और उसके बाद यह पाया जाता है कि प्राप्तकर्ता किसी भी कारण से ऐसे दावे की राशि को पाने का हकदार नहीं था जब अदाता इस राशि को समय-समय पर 2 प्रतिशत प्रतिमाह ब्याज की दर से वापस करेगा (अथवा ऐसे अन्य दर से जैसा केन्द्र द्वारा निर्धारित किया जाये) अदाता द्वारा प्राप्त भुगतान की तिथि से प्रारम्भ होने वाली अवधि के लिए और यह तिथि को समाप्त होगा जब अदाता द्वारा ऐसी राशि को वापस कर दिया जाता है।

23. निधि के रख-रखाव की लागत/व्यय:

न्यासी द्वारा निर्माण, प्रकाशन और फंड के प्रबंधन सहित किए गए सभी खर्चों के संबंध में :

क. न्यासियों की बैठक शुल्क, सवारी और अन्य खर्चें इत्यादि;

ख. ट्रस्ट के कर्मचारियों के पारिश्रमिक/मजदूरी;

ग. लेखा परीक्षकों, चार्टर्ड एकाउण्टेंट, विधि सलाहकारों, वकीलों के शुल्क;

- घ. सभी दरों करों उपकरणों, आंकलन, बकाया राशि और कर्तव्यों, यदि कोई ट्रस्ट की सम्पत्ति, आय, संग्रह, निवेश, अंशदानों एवं सेवाओं के संबंध में देय हो;
- ड. इमारत का बीमा अथवा चल या अचल सम्पत्ति के लिए किसी भी अन्य बीमा ट्रस्ट सम्पत्ति का हिस्सा बनने जा रहे समय के लिए प्रीमियम।
24. निधि-निवेश की हानि:
निधि के निवेश में किसी भी कारण से मान में किसी भी हानि या हताश, जो जानबूझकर चूका या एक्सचेंज या किसी न्यासियों अथवा किसी उपसमिति के किसी सदस्य द्वारा धोखाधड़ी द्वारा नहीं किया गया हो उसका वहन निधि द्वारा किया जाएगा और एक्सचेंज के सदस्य अथवा न्यासियों अथवा उपसमिति की उस कारण या उस संबंध में कोई देयता नहीं होगी। एक्सचेंज के किसी समस्य या न्यासियों अथवा उपसमिति के किसी सदस्य द्वारा जानबूझकर चूक के कारण होने वाली किसी हानि या हताश के मामले में जानबूझकर चूक या धोखाधड़ी करने वाला व्यक्ति हानि या हताश के लिए स्वयं उत्तरदायी होगा तथा कोई अन्य व्यक्ति जो जानबूझकर चूक या धोखाधड़ी में भागीदारी नहीं है वे हानि या हताश के लिए उत्तरदायी होगा तथा कोई अन्य व्यक्ति जो जानबूझकर चूक या धोखाधड़ी में भागीदारी नहीं है वे हानि या हताश के लिए उत्तरदायी नहीं होंगे।
25. सचिवालय
एक्सचेंज निधि/न्यास हेतु एक सचिवालय का उपबन्ध करेगा।
26. क्षतिपूर्ति :
निधि, न्यासियों के विरुद्ध किसी भी जुर्माने, प्रभार तथा सभी दावों के व्यय, कार्यवाहियों तथा किए गए दावों हेतु लागत वहन करेगी सिवाय उन मामलों के जहां जानबूझकर चूक या धोखाधड़ी की गई हो।
27. पत्राचार :
एक्सचेंज अथवा न्यास के न्यासी किसी पत्राचार पर कार्यवाही करने के लिए बाध्य नहीं होंगे जब तक कि इसमें लिखित में पत्राचार करने वाले व्यक्ति के नाम, पते का उल्लेख न किया गया हो और यह पत्राचार करने वाले व्यक्ति द्वारा व्यक्तिगत रूप में हस्ताक्षर करके जमा न की गई हो।
28. निधि की देयताएँ:
निधि की देयताएँ न्यास के पास उपलब्ध नियमों तक और प्रदत्त दावों की सीमा तक ही है। निधियां आपत्ति होने पर एक्सचेंज/न्याय/न्यासी इसके लिए उत्तरदायी नहीं होगी और निवेशक/मुविकल इसके लिए चूककर्ता घोषित किए गए सदस्य के विरुद्ध कार्यवाही कर सकता है।
29. एक्सचेंज के बन्द हो जाने पर उपयुक्त निधि:
एक्सचेंज के बन्द हो जाने की स्थिति में उस समय न्यास के पास पड़ी आयुक्त निधियों को नियामक को हस्तांतरित कर दिया जाएगा। इस मामले में, निधियों को पृथक खाते में रख-रखाव किया जायेगा और नियामक निधियों के न्यासी के रूप में कार्य करेगा। निधियों को निवेशक/मुविकल की शिक्षा, जागरूकता अनुसंधान अथवा एफएमसी द्वारा समय-समय पर यथानिर्णत ऐसे किसी अन्य कार्यक्रम के लिए उपयोग किया जाएगा।
30. निधियों का विवेकाधीन स्वरूप :
निधि का स्वरूप विवेकाधीन होगा तथा एक्सचेंज के न्यासी/न्यासियों का चूककर्ता सदस्य के ऋण का संग्रहण करने का और/अथवा इस अध्याय में उल्लिखित निधियों का भुगतान करने का कोई विधि दायित्व नहीं होगा।
31. समनुदेशन पर प्रतिबंध:
सदस्य का निधि के प्रति कोई देयताएँ नहीं होनी चाहिए तथा कोई भी सदस्य निधियों हेतु अथवा अपना किसी भी प्रकार का अंशदान अंतरण या समुदेशित करने का हकदार नहीं होगा।
32. निधि पर किसी अन्य प्राधिकरण के निदेश संबंधी दावा:
निधि पर किसी अन्य प्राधिकरण के निदेश संबंधी दावे को नियामक के माध्यम से अग्रेषित किया जाये।
33. सदस्यता की समाप्ति अथवा उसके निलम्बित होने से सदस्य की देयता अप्रभावित :
निधि के प्रति किसी सदस्य द्वारा पूर्ण नहीं की गई देयताओं का उन्मोचन नहीं किया जायेगा जिस पर उसकी सदस्यता के निलम्बन या समाप्ति के कोई विपरित प्रभाव नहीं पड़ेगा।
34. निधियों के भुगतान करने में असफल रहने पर कार्यवाही :
एक्सचेंज के निदेशक मण्डल निधि में राशि का भुगतान करने में अपफल रहने पर किसी भी सदस्य के विरुद्ध ऐसी कार्यवाही कर सकता है जो वह उचित व उपयुक्त समझता हो जिसमें निलम्बन, शास्ति लगाना, उसे चूककर्ता घोषित करना सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण रद्द करना या एक्सचेंज की सदस्यता से उसका निष्कासन शामिल है।
35. किसी भी धनराशि को वापस मंगवाने संबंधी न्यास की शक्तियाँ :
1. एक्सचेंज के नियमों, उपविधि तथा व्यापार नियमों में कहीं भी उल्लिखित किसी भी उपबंध के बावजूद यदि न्यासी यह समझता है कि लेन-देन
क. धोखाधड़ी से हुआ है,
ख. किसी सदस्य के चूक से संबंधित एक्सचेंज के किसी नियम, उपविधि तथा व्यापारिक नियम के तहत अनुमेय किया गया हो;
ग. किसी निक्षेप या ऋण के भुगतान या पुनर्भुगतान से संबद्ध हो;
घ. अथवा उसे चूकवंश भुगतान कर दिया गया हो तो न्यास ऐसी धनराशि की वसूली के लिए पात्र होगा।
2. न्यास किसी धनराशि को अन्तिम रूप से वापस मंगवाने का फैसला करने से पूर्व संबंधित व्यक्ति को 7 दिनों, की अधिक की अवधि का एक लिखित नोटिस देकर सुने जाने का पर्याप्त अवसर प्रदान करेगा।

3. किसी धनराशि को वापस मंगवाया जाये या नहीं वह निर्धारण करने के लिए न्यास अन्य बातों के साथ-साथ उसकी संबद्ध परिस्थितियों एक्सचेंज पर सामान्य देन दिन, लेन-देन, चूककर्ता सदस्य तथा दावेदार के बीच संबंध, लेन-देन में अन्तर्गस्त धनराशि अन्य ऐसे ही व्यापार तथा अन्य मामले जिन्हें न्यास संगत समझता हो पर विचार करने का हकदार होगा।

6 विवाचन:

एक और चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति/एक्सचेंज अथवा एक्सचेंज के निदेशक मण्डल के बीच कोई दावा, विवाद या मतभेद को तथा दूसरी ओर इनके और चूककर्ता सदस्य के बीच भुगतान किए जाने वाली किसी धनराशि, या चूककर्ता समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति/एक्सचेंज अथवा एक्सचेंज के निदेशक मण्डल द्वारा तथाकथित रूप से चूककर्ता द्वारा निधि में भुगतान के लिए धनराशि को एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी के विवेचन अथवा एक्सचेंज के विचारकों के पैनल में ऐसे अधिकारियों को भेजा जायेगा जिसे इस बात एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी द्वारा नामित किया जाये।

अध्याय 15 : प्राधिकृत व्यक्ति के द्वारा बाजार पहुंच के लिए विनियामकीय रूपरेखा

1. परिभाषा :

1.1. "प्राधिकृत व्यक्ति" के अर्थ में शामिल होता है ऐसा व्यक्ति जो या तो कोई व्यक्ति (स्वत्वधारी समेत) : भारतीय साझेदारी अधिसूचना, 1932 के तहत परिभाषित कोई साझेदारी संस्था; सीमित देयता साझेदारी अधिनियम, 2008 के तहत स्थापित कोई सीमित देयता पर आधारित साझेदारी संस्था; सकपनी अधिनियम, 1956 के तहत स्थापित कोई निगमित निकाय अथवा सहकारी समिति अधिसूचना, 1912/बहुराज्यीय सहकारी समिति अधिसूचना, 2002/ अन्य राज्य या केन्द्र शासित प्रदेश के अधिसूचना, (सहकारी समितियों को संघ समेत) के तहत स्थापित कोई सहकारी समिति, कि जिसे कोमोडिटी एक्सचेंज के अनुमोदन से मान्यता प्राप्त कोमोडिटी डेरिवेटिव एक्सचेंज के द्वारा, ट्रेडिंग मंच तक पहुंच उपलब्ध कराने के लिए कोमोडिटी डेरिवेटिव एक्सचेंज के सदस्य के एजेंट के रूप में नियुक्त किया गया है।

1.2. "नियामक" का अर्थ है भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड

2. प्राधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति

2.1 कोमोडिटी एक्सचेंज से पूर्वानुमति प्राप्त करने के बाद कोमोडिटी एक्सचेंज (एक्सचेंजों) के सदस्य (सदस्यों) एक या एक से अधिक प्राधिकृत व्यक्ति नियुक्ति कर सकते हैं।

1.2 ऐसी पूर्वानुमति और ऐसी नियुक्ति प्रत्येक प्राधिकृत व्यक्ति के लिए अलग-अलग विशिष्ट रूप से की जाएगी।

3. नियुक्ति की प्रक्रिया

3.1 कोमोडिटी एक्सचेंज का कोई सदस्य, कोमोडिटी एक्सचेंज द्वारा ऐसी नियुक्ति के लिए अधिसूचित प्रारूप के तहत प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति के लिए आवेदन कर सकता है।

3.2 किसी सदस्य के द्वारा प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति के लिए जब आवेदन प्राप्त होगा तब कोमोडिटी एक्सचेंज चाहे तो :

- (a) प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में पात्रा पाये जाने पर प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति अनुमोदन प्रदान करना; अथवा
- (b) प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में पात्रा न पाये जाने पर प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति के आवेदन को अस्वीकृत कर देना।

3.3 एक्सचेंज की यह आत्यंतिक विवेकशक्ति रहेगी कि वह प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति को दिये गये अनुमोदन को वह बिना कारण बताये वापस ले सकता है या ऐसे अनुमोदन से इन्कार कर सकता है, यदि एक्सचेंज को यह लगता है कि ऐसा अनुमोदन वापस लेना या उससे इन्कार कर देना बाजाज के हित में है।

4. पात्रता संबंधी मापदण्ड

4.1 व्यक्ति

कोई व्यक्ति प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति के लिए तभी पात्रा होगा जब वह :

- (a) भारत का नागरिक हो;
- (b) 18 वर्ष से कम आयु का न हो;
- (c) गबन या बेईमानी के अपराध के लिए सिद्धदोष न हुआ हो;
- (d) यदि किसी स्टॉक एक्सचेंज या कोमोडिटी एक्सचेंज द्वारा सतत् छः माह के लिए निलंबित या बरखास्त न किया गया हो। किसी ऐसे व्यक्ति की 'प्राधिकृत व्यक्ति' के रूप में पुनर्नियुक्ति के लिए पात्रता तभी सिद्ध होगी जब ऐसी बर्खास्तगी या निलंबन की अवधि को समाप्त हुए तीन वर्ष पूरे हो चुके हों;
- (e) ख्याति प्राप्त और अच्छा चरित्र धारण करने वाला हो;
- (f) केन्द्र सरकार/राज्य सरकार के द्वारा मान्यताप्राप्त किसी संस्थान से 10वीं कक्षा उत्तीर्ण की हो; तथा
- (g) समय-समय पर भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड की अनुमति से कोमोडिटी डेरिवेटिव एक्सचेंज के द्वारा निर्धारित प्रमाणपत्र धारण करता हो।

4.2 कोई साझेदारी संस्था, सीमित देयता साझेदारी संस्था अथवा निगमित निकाय कोई साझेदारी संस्था, सीमित देयता साझेदारी संस्था अथवा निगमित निकाय 'प्राधिकृत व्यक्ति' के रूप में नियुक्ति के लिए तभी पात्रा होगी जब वह :

- (a) यदि प्रत्येक साझेदार या निदेशक, स्थिति अनुसार जो भी हो, के लिए वह सभी पात्रता जरूरी होगी जो उपरोक्त अनुच्छेद 4.1 में प्रस्तुत की गई है।
- (b) साझेदारी विलेख (पार्टनरशिप डीड) अथवा समझौता ज्ञापन (मेमोरेंडम ऑफ एसोसिएशन) में ऐसी धारा हो जो व्यक्ति को ऐसी अनुमति प्रदान करता हो कि वह कोमोडिटी डेरिवेटिव संविदाओं में शामिल होने के लिए समझौता कर सकता है।

4.3 कोई सहकारी समिति 'प्राधिकृत व्यक्ति' के रूप में नियुक्ति के लिए प्राप्त होगी जब वह :

- (a) यदि प्रबंधन समिति/शासकीय निकाय सभी सदस्य/निदेशक, जिस नाम से संबोधित किया जाता हो, के पास पात्रता संबंधी वह सभी योग्यता हो जो उपरोक्त अनु. 4.1 में वर्णित है। हालांकि, इस संदर्भ में अनु. 4.1(f) के प्रावधान के संबंध में एक्सचेंज को वह विवेक शक्ति रहेगी वह शैक्षिक योग्यता के संबंध में छूट प्रदान कर सके।
- (b) यदि सहकारी समिति के समझौता ज्ञापन (मेमोरेंडम ऑफ एसोसिएशन) में इस तरह कोमोडिटी देरिवेटिव संविदाओं में शामिल होने संबंधी समझौता करने संबंधी अनुमति का प्रावधान किया गया हो।

4.4 आधारिक संरचना

प्राधिकृत व्यक्ति के पास अवश्य ही सभी आवश्यक आधारिक संरचना होनी चाहिए। उदाहरण के लिए कार्यालय की पर्याप्त जगह, उपकरण, मानव संसाधन और ऐसी ही अनय संरचनात्मक सुविधाएं जिसका कि एक्सचेंज में उल्लेख किया हो। एक्सचेंज को यह शक्ति रहेगी कि वह समय-समय पर सदस्य की ओर से प्रवृत्तियों का प्रभावी संचालन कर सकें।

5. नियुक्ति संबंधी शर्तें

5.1 कोमोडिटी एक्सचेंज के किसी सदस्य के 'प्राधिकृत व्यक्ति' के रूप में नियुक्ति के पश्चात् अपने कार्यकाल के दौरान ऐसा व्यक्ति इसी एक्सचेंज के अन्य किसी सदस्य के लिए 'प्राधिकृत व्यक्ति' के रूप में कार्य करने के लिए पात्र नहीं होगा।

5.2 किसी सदस्य के निदेशक (कंपनी अधिनियम के तहत स्थापित कोई कंपनी यदि सदस्य है) या सदस्य साझेदार (साझेदारी संस्था या सीमित देयता संस्था यदि सदस्य है) या किसी सदस्य का प्रबंधकीय समिति/शासकीय निकाय का कोई सदस्य/निदेशक (सहकारी समिति यदि सदस्य है), कोमोडिटी एक्सचेंज के अन्य किसी सदस्य के लिए, जिसमें कि वह कंपनी, साझेदारी संस्था, समिति देयता साझेदारी संस्था और सहकारी समिति सदस्य है, 'प्राधिकृत व्यक्ति' के रूप में नियुक्ति के लिए पात्र नहीं होगा।

5.3 कोई भी प्राधिकृत अपने नाम या खाते पर कोई भी कोमोडिटी की आपूर्ति के लिए अपने नाम या खाते पर धनराशि या समझौते का लेन-देन नहीं करेगा, कोमोडिटी के संबंध में ऐसी धनराशि या समझौते से संबंधित सभी लेन-देन एक्सचेंज के संबंधित सदस्य के नाम पर किये जाएंगे जिसके लिए प्राधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति की गई है।

5.4 प्राधिकृत व्यक्ति को उसकी सेवाओं के लिए केवल सदस्य के द्वारा ही पारिश्रमिक-शुल्क, प्रभार, दलाली, वेतन इत्यादि दिया जाएगा जिसका कि वह प्राधिकृत सदस्य है, इसके अतिरिक्त वह किसी भी ग्राहक से किसी भी प्रकार की धनराशि प्रभारित नहीं करेगा।

5.5 प्राधिकृत व्यक्ति के सभी कृत्य और चूक के लिए सदस्य को ही जिम्मेदार ही समझा जाएगा।

5.6 एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रपत्र के द्वारा प्राधिकृत व्यक्ति को लिखित संविदा (संविदाओं) में शामिल होना होगा, इस संविदा में, परस्पर, प्राधिकृत व्यक्ति के कार्य, जिम्मेदारियाँ, सूचना की गोपनीयता, इन विनियमों में प्रदर्शित नियमों के अनुसार 'प्राधिकृत व्यक्ति' के रूप में नियुक्ति की शर्तें, पारिश्रमिक संबंधी बातें (वेतन, दलाली, भत्ते या अन्य के द्वारा), पदच्युति उपलब्ध इत्यादि का समावेश होगा।

5.7 प्राधिकृत व्यक्ति को एक्सचेंज के द्वारा यही अनुमति प्रदान की जाती है कि एक्सचेंज के मंच से किसी सदस्य को, जिसे एक्सचेंज ने प्राधिकृत किया है, व्यापार करने के लिए सुविधा प्रदान करें तथा किसी मामले में ऐसी अनुमति का निर्वचन किसी भी स्थिति में सदस्य के उत्तरदायित्व और देयता को प्रभावित या कमी करना, नहीं माना जाएगा।

6. अनुमति वापिस लेना

एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत व्यक्ति को प्रदान की गई अनुमति एक्सचेंज वापिस ले सकता है।

6.1 प्राधिकृत व्यक्ति से संबंधित सदस्य द्वारा दिये गये निवेदन की प्राप्ति होने पर, इस संबंध में अनुपालन संबंधी आवश्यकताओं का निर्धारण एक्सचेंज द्वारा किया जाएगा।

6.2 इस बात के लिए संतुष्ट हो जाए कि प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में बनाये रखना निवेशकों या कोमोडिटी बाजार के लिए नुकसानदेह है।

6.3 बाद में दी गई तारीख के आधार पर विनियम के अनुच्छेद 4 के तहत अपात्र पाये जाने पर।

6.4 नियामक के निर्देश के आधार पर।

7. एक्सचेंज के सदस्यों की बाध्यताएं/दायित्व

7.1 एक्सचेंज द्वारा किसी प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में स्वीकृति दिये जाने के बाद प्रत्येक ऐसे प्राधिकृत व्यक्ति के संबंध में आयोग द्वारा दर्शायी गई संविदा पर सदस्य सामेल होगा।

7.2 संविदा के उपरोक्त अनुच्छेद 7.1 में उपबंधित संविदा के लागू होने के बाद प्राधिकृत व्यक्ति को सदस्य यह अनुमति प्रदान करेगा कि वह ग्राहकों से मुलाकात कर सके या परिचय कर सके तथा सदस्य की ओर से ग्राहकों से मिलने वाले आदेश को स्वीकृति प्रदान कर सकें।

7.3 प्राधिकृत व्यक्ति और उसके कर्मचारियों के सभी चूक एवं कार्यों के लिए सदस्य ही जिम्मेदार होगा। उसे उठने वाली देयताओं के लिए भी।

7.4 यदि सदस्य के द्वारा किसी 'प्राधिकृत व्यक्ति' को व्यापार टर्मिनल उपलब्ध कराया जाता है तो उस व्यापार टर्मिनल को सदस्य की एक शाखा ही समझा जाएगा।

7.5 सदस्य ऐसी प्रत्येक शाखा कार्यालय के बारे में विविध सूचना प्रस्तुत करेगा। ऐसी सूचनाओं में शाखा के प्राधिकृत व्यक्ति के संबंध में जानकारी। उसकी नियुक्ति से संबंधित नियम एवं शर्तें, प्राधिकृत व्यक्ति माध्यम से सौदे करने की समय मर्यादा इत्यादि शामिल होगी। जैसा कि एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जाए।

7.6 प्राधिकृत व्यक्ति के संबंध में किसी बदलाव, यदि हो तो, के संबंध में सदस्य न्यूनतम 15 दिन पहले सभी पंजीकृत ग्राहकों को सूचित करेगा।

- 7.7 प्राधिकृत व्यक्ति को उपलब्ध करायी गयी शाखा की सदस्य के द्वारा आवधिक जांच की जाएगी और शाखा के सभी कार्यों से संबंधित अभिलेखों को उस प्रकार बनाये रखा जाएगा जैसा कि एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया गया हो।
- 7.8 यह सुनिश्चित करने के लिए कि प्राधिकृत व्यक्ति के द्वारा किये जा रहे सभी कार्य एक्सचेंज के द्वारा निर्धारित विनियम, नियम, और उपकानून के अनुसार हैं। सदस्य की यह जिम्मेदारी होगी वह प्राधिकृत व्यक्ति के सभी अभिलेखों का लेखा परीक्षण करवायें।
- 7.9 प्राधिकृत व्यक्ति के माध्यम से सौदे करने वाला ग्राहक अपना पंजीकरण सदस्य के पास ही करायेगा। निधि, धन, कोमोडिटी या गोदाम रसीद, जो भी हो, का निपटारा प्रत्यक्ष रूप से ग्राहक और सदस्य के बीच ही होगा। कोई भी धन या कोमोडिटी का हस्तांतरण/जमा/साख किसी प्राधिकृत व्यक्ति के खाते में नहीं किया जाएगा।
- 7.10 सभी अभिलेख जैसे संविदा पत्र, निधि और कोमोडिटी का निपटारा आदि का ग्राहक को निर्गमन केवल सदस्य के द्वारा ही किया जाएगा। इस संबंध में प्राधिकृत व्यक्ति अभिलेखों के निपटारे और खरीद के संबंध में प्रशासनिक सहाय प्रदान कर सकता है किंतु वह अपने स्वयं के नाम से ग्राहक को किसी अभिलेख का निर्गमन नहीं कर सकता।
- 7.11 प्राधिकृत व्यक्ति की संक्रियाओं में अनियमितता पाये जाने पर, यदि कोई है, सदस्य त्वरित अपना अनुमोदन वापिस ले लेगा। ग्राहक शिकायत का समाधान मिलने तक प्राधिकृत व्यक्ति से संबंधित धन रोक लेगा। प्राधिकृत व्यक्ति जहां पर कार्यरत है वहां के ग्राहकों को चेतावनी प्रदान करेगा। पुलिस में शिकायत दर्ज करायेगा तथा वे सभी कदम उड़ायेगा जो ग्राहकों और बाजार के हितों की सुरक्षा के लिए आवश्यक है।
- 7.12 सदस्य को यह सुनिश्चित करना होगा कि एक्सचेंज या भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड के द्वारा निर्धारित सभी अभिलेखों, जैसी स्थिति हो। जिसमें सदस्य और संघटक संविदा, ग्राहक पंजीकरण प्रपत्रा, जोखिम प्रकटीकरण अभिलेख शामिल हैं, को प्राप्त करने के पहले प्राधिकृत व्यक्ति के माध्यम से किसी भी आदेश का कार्यकरण न हो।
- 7.13 विशिष्ट ग्राहक कोड से संबंधित विवरण को अपलोड करने की जिम्मेदारी सदस्य की होगी तथा प्राधिकृत व्यक्ति ऐसे विशिष्ट ग्राहक कोड का न तो निर्माण कर सकेगा और न ही आबंटित कर सकेगा।
- 7.14 जब और जैसे एक्सचेंज या भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड चाहे, उपरोक्त अनुच्छेद 7.12 तथा 7.13 में दर्शाये गये सभी अभिलेख सदस्य के पास लेखा परीक्षण और जांच के लिए उपलब्ध होने चाहिए।

8. एक्सचेंज 'के दायित्व/बाध्यताएं'

- 8.1 कोमोडिटी एक्सचेंज सभी प्राधिकृत व्यक्ति के संबंध में डाटाबेस का रखरखाव करेगा जिसमें निम्नलिखित का समावेश होगा।
- (a) प्राधिकृत व्यक्ति के फोटोग्राफ समेत पैन नंबर तथा साझेदारी या निगम निकाय के संबंध में सभी साझेदार या निदेशकों के फोटोग्राफ समेत पैन नंबर, सहकारी समिति की प्रबंधन समिति/शासकीय निकाय, जो भी नाम हो, के सभी सदस्य/निदेशकों के फोटोग्राफ समेत पैन नंबर।
 - (b) उस सदस्य के बारे में विवरण जिसके पास प्राधिकृत व्यक्ति पंजीकृत किया गया है।
 - (c) प्राधिकृत व्यक्ति के लिए निर्धारित शाखा का स्थान,
 - (d) टर्मिनलों की संख्या और उससे संबंधित विवरण जो कि प्रत्येक प्राधिकृत व्यक्ति को प्रदान किए गये हैं,
 - (e) प्राधिकृत व्यक्ति को दिये गये अनुमोदन की वापसी,
 - (f) प्राधिकृत व्यक्ति के दर्जे या संविधान में बदलाव,
 - (g) प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम 1956, एक्सचेंज के उपकानून, नियम और विनियम या आयोग के मार्गनिर्देशों, जैसी स्थिति हो, के उल्लंघन के लिए सदस्य के विरुद्ध एक्सचेंज द्वारा की गई अनुशासनात्मक कार्यवाई। उपरोक्त सभी विवरण, सिवाए कि ऊपर का (a) कोमोडिटी एक्सचेंज की वेबसाइट पर उपलब्ध कराया जाएगा।
- 8.2 किसी सदस्य की जांच करते समय, एक्सचेंज, यदि चाहे तो, उन सभी शाखाओं की भी जांच कर सकेगा जहां प्राधिकृत व्यक्ति के टर्मिनल स्थित है और जहां सभी संक्रियाओं के अभिलेख तैयार किये जाते हो।
- 8.3 प्राधिकृत व्यक्ति और ग्राहक के बीच किसी विवाद का समाधान सदस्य और ग्राहक के बीच विवाद के रूप में ही किया जाएगा और इसी हिसाब एक्सचेंज और प्राधिकृत व्यक्ति के बीच उठने वाले विवादों का भी समाधान किया जाएगा।
- 8.4 अनुशासनात्मक कार्यवाई या विनियामक निदेशों के कारण प्राधिकृत व्यक्ति के अनुमोदन की वापसी के संबंध में एक्सचेंज द्वारा वेबसाइट पर प्रेस विज्ञप्ति जारी की जाएगी जिसमें ऐसे प्राधिकृत व्यक्तियों के नाम दिये जाएंगे तथा अनुमोदन की वापसी या रद्द करने के कारण प्रस्तुत किये जाएंगे।

अध्याय 15(ए) – अनुशासनात्मक कार्यवाई, जुर्माने, निलंबन और निष्कर्ष

1. सदस्यों के काम को संचालित करने के लिए बोर्ड एक्सचेंज की अनुशासन नीति निर्धारित करेगा।
2. एक्सचेंज की उपनियमों और नियमों के प्रावधानों और नियामक द्वारा नियामक निर्देशों के उल्लंघन पर अनुशासन नीति के तहत अनुशासनात्मक कार्यवाई की जाएगी।
3. अनुशासन नीति में आरोपी एक्सचेंज मेंबर को अपना स्पष्टीकरण दाखिल करने और सक्षम अधिकारी के फैसले के खिलाफ अपील दायर करने के उचित मौका मुहैया कराने के पर्याप्त प्रावधान हैं।
- (4) अनुशासन नीति के कंटेन को एक्सचेंज की वेबसाइट पर प्रदर्शित करके आम लोगों के लिए सार्वजनिक किया जाएगा।

अध्याय 15(बी) निगरानी

1. एक्सचेंज के पास व्यापारिक गतिविधियों की निगरानी के लिए ऑनलाइन और ऑफलाइन पर्याप्त होगी।
2. निगरानी का मकसद बाजार के भागीदारों को आवांछित व्यापार के लिए एक्सचेंज प्लेटफार्म का बेजा इस्तेमाल करने से रोकना है।
3. प्रतिवादी पार्टियों को ब्यौरा सार्वजनिक किए बगैर निगरानी के निष्कर्षों से संबंधित एलर्ट संबंधित सदस्यों के साथ साझा किया जाएगा।

4. उक्त एलर्ट पर कार्रवाई करना और इस संबंध में एक्सचेंज में रिपोर्ट दाखिल करना एक्सचेंज के सदस्यों का कर्तव्य होगा।
5. प्रत्येक एलर्ट को अवांछित लेनदेन के लिए पुख्ता सबूत के तौर पर अनिवार्य रूप से नहीं देखा जाएगा हालांकि इसका इस्तेमाल सदस्यों और एक्सचेंज द्वारा मामले का आलोचनात्मक विश्लेषण के लिए किया जाएगा।
6. निगरानी का मकसद पूरी तरह से निषेधात्मक है। हालांकि, यदि जिस लेनदेन के मद्देनजर एलर्ट जारी किया गया है, उसके विश्लेषण से अगर यह निष्कर्ष निकलता है कि आवांछित गतिविधियां हुई हैं तो आरोपी सदस्य के खिलाफ अनुशासनात्मक कार्रवाई शुरू की जा सकती है और यह ट्रेडिंग मेंबर के अधिकार के अंतर्गत होगा कि वह एक्सचेंज प्लेटफार्म पर संबंधित ग्राहक को आगे व्यापार करने से रोक दे। यदि एक्सचेंज प्रथम दृष्टया यह सहमत हो जाता है कि संबंधित लेन देन अवांछनीय थे तो सदस्य के अनुशासन नीति के तहत कार्रवाई शुरू की जा सकती है। लेकिन यह तभी संभव है, जब सक्षम अधिकारी को यह संदेह हो जाए कि उक्त अवांछनीय व्यापार में सदस्य की संलिप्तता है।

अध्याय-16: विविध

1. संगत प्राधिकारी को एक या अधिक वस्तुओं के लेन-देन के संबंध में ऐसे प्रतिबन्ध लगाने का अधिकार होगा जिन वस्तुओं पर संगत प्राधिकारी अपने निर्णयानुसार यह प्रतिबन्ध लगाना एक उचित और सही बाजार बनाने के लिए उचित समझता हो या यदि इस लोकहित में या व्यापारियों के संरक्षण के लिए अन्यथा उचित समझता है। इन प्रतिबन्धों के लागू रहने के दौरान कोई भी एक्सचेंज सदस्य, किसी भी ऐसे कारण से जिसमें उसका हित हो या किसी ग्राहक के लिए इन प्रतिबन्धों का उल्लंघन करते हुए कोई लेन-देन नहीं करेगा।
2. इस उप-विधियों या किसी उप-विधि, नियम और विनियम, जहाँ लागू हो, की किसी अपेक्षा को पूरा न कर पाने या पालन न करने को संगत प्राधिकारी द्वारा इन उप-विधियों, नियमों या विनियमों का उल्लंघन माना जाएगा।
3. एक्सचेंज सदस्यों का यह दायित्व होगा कि वे संगत प्राधिकारी को ऐसी जानकारी/कार्यों के बारे में सूचना दें तो एक्सचेंज के सकुशल कार्यनिष्पादन के लिए अहितकर और जो अग्रिम संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 और नियमों एवं विनियमों के तहत अपेक्षित हों।
4. एक्सचेंज की निकासी और निपटान व्यवस्था, एक्सचेंज को बढ़ावा देने उसे सुविधाजनक बनाने, सहायता करने, विनियमित करने, प्रबन्धन और प्रचालन के संबंध में संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित विनियमों में विशेष रूप से अन्यथा उपबंधित सिवाय इस एक्सचेंज का कोई दायित्व उपगत नहीं समझा जाएगा और तदनुसार वस्तुओं के किसी व्यापार या उससे संबंधित किसी मामले के संबंध में करने या सहारा लेने उस एक्सचेंज के लिए कार्य करने वाली किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) के विरुद्ध ऐसी किसी बात के संबंध में जो तत्समय लागू किसी विधि या प्रत्यायोजित कानून के तहत एक्सचेंज को जारी किए गए किसी आदेश या अन्य आबद्धकर निर्देश के अनुसार सद्भावपूर्वक किया गया हो या किया जाना हो, कोई दावा, वाद, अधियोजन या अन्य विधिक कार्यवाही नहीं की जाएगी।
5. कोई दावा, वाद, अधियोजन या अन्य विधिक कार्यवाही एक्सचेंज या किसी अधिकृत व्यक्ति (यों) एक्सचेंज के लिए अभिनय, कुछ भी के संबंध में जो अच्छा विश्वास किया है या इरादा है किसी भी आदेश के अनुसरण या अन्य बाध्यकारी में किया जाना खिलाफ अपील की जा सकेगी किसी भी कानून के तहत एक्सचेंज को जारी किए गए या तत्समय प्रवृत्त के लिए कानून सौंप निर्देशक।
6. ए/फारवर्ड कॉन्ट्रेक्ट (रेग्युलेशन) एक्ट 1952 (एफसीआरए) (एक्सचेंज के मौजूदा उपनियमों के रूप में संदर्भित) थी धारा 27ए के या अनुपालन 29 सितंबर 2015 से एक वर्ष की अवधि के बाद लागू नहीं होगा क्योंकि एफसीआरए को 29 सितंबर 2015 से खत्म कर दिया गया है। इसके बावजूद
 1. व्यापार से संबंधित सभी कार्य का गतिविधियों को एक्सचेंज के मौजूदा उपनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत संचालित किया जाएगा। इसके सहित लेकिन यह क्लीयर सप्लिमेंट, नीलामी विवाद समाधान या सुलह तथा डिफाल्ट निस्तारण तक ही सीमित नहीं होगा। इन उपनियमों के संबंधित प्रावधानों के तहत ही इनका संचालन और प्रभाव होगा।
 2. एक्सचेंज के मौजूदा उपनियमों के तहत सभी अधिकार और देनदारियां केवल निवेशक सुरक्षा फंड और सेप्लिमेंट फंड के रख रखाव जैसे जोखिम प्रबंधन वाले कदमों तक ही सीमित नहीं रहेगा। यह इन नियमों के संबंधित प्रावधानों के अंतर्गत लगातार जारी रहेगा।
 3. एक्सचेंज के सभी उपयुक्त सदस्यों और उनके एजेंटों को एक्सचेंज के मौजूदा उपनियमों के तहत सौदेबाजी में शामिल होने अथवा एक्सचेंज के व्यापारिक प्लेटफार्म तक पहुंचने की अनुमति प्रदान की जाती है। ये सदस्य और उनके एजेंट इन उपनियमों के संबंधित प्रावधानों के तहत इन अधिकारों का उपयोग करते हैं। यह एफसीआर के प्रावधानों व इसके तहत बने नियमों तथा सेबी एक्ट और इसके अंतर्गत बने कायदे कानूनों व समय-समय पर सेबी द्वारा जीरी निर्देशों पर परिपाओं के अधीन ही होगा।
 4. कुछ भी किया गया हो अथवा कोई भी कार्रवाई हुई हो या किया माना गया हो अथवा कोई भी निरीक्षण, आदेश जुर्माना, कार्रवाई या नोटिस जारी, शुरू या जारी अथवा कोई मंजूरी या घोषणा अथवा कोई लाइसेंस, अनुमति, अधिकृत करेगा अथवा छूट प्रदान करना, संशोधित या रद्द करना या कोई दस्तावेज अथवा प्रभावी उपकरण या एक्सचेंज के मौजूदा नियमों के तहत जारी कोई निर्देश लागू रखा जाएगा या एक्सचेंज द्वारा प्रभावी किया जाएगा। यह सब इन नियमों से संबंधित प्रावधानों के अनुसार ही होगा।

5. एक्सचेंज के मौजूदा उपनियमों के प्रावधानों के सभी उल्लंघन और 28 सितंबर, 2016 तक शुरू या लंबित की गई कोई भी कारवाई इन नियमों के संबंधित प्रावधानों के अंतर्गत जारी रहेगी।
- बी. सेबी के निर्देशानुसार एक्सचेंज को इन उपनियमों के किसी भी प्रावधानों के बारे में स्पष्टीकरण जारी करने के लिए अधिकृत किया जाएगा।

नेशनल मल्टी कॅमाडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड
मैनेजिंग डायरेक्टर

कम्पनियों के अधिनियम 2013

शेयरों द्वारा मर्यादित कम्पनी

नेशनल मल्टी कोमोडीटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड की कम्पनी का विधान

1. कम्पनियों के अधिनियम 2013 की प्रथम अनुसूची में कोष्टक-एफ में समाविष्ट विनियमनों कम्पनी को लागू नहीं होगा, किंतु, कम्पनी के प्रबंधन के लिए विनियमनों और उसके सदस्यों और प्रतिनिधियों के द्वारा पालन के लिए कम्पनियों के अधिनियम 2013 द्वारा सूचित किये गये अथवा उसके विशेष प्रस्ताव द्वारा विनियमनों के अतिरिक्त अथवा परिवर्तन अथवा निरसन के संदर्भ के साथ वैधानिक अधिकारों के किसी भी उपयोग जैसे यह विधानों में समाविष्ट किया गया है उस अनुसार रहेगा।

विवेचन :-

2. यह प्रस्तुति में, निम्नलिखित शब्दों और अभिव्यक्तियों, संदर्भ के विषय द्वारा बाहर रखा गया हो, निम्नलिखित अर्थ रहेगा।
- ए) "अधिनियम" का अर्थ यह कि, कम्पनियों का अधिनियम 2013 और नियमों और विनियमनों के साथ उसकी प्रत्येक वैधानिक अंतरण अथवा प्रतिस्थापन।
- बी) "कम्पनी के विधान" का अर्थ यह कि, कम्पनी के वर्तमान में प्रवर्तमान कम्पनी के विधान अथवा उसमें किया गया कोई भी संशोधन।
- सी) "मतपत्र" का अर्थ, मतदान एक साधन, उपकरण, कागज, टिकट या किसी अन्य प्रणाली शामिल करना होगा, जिसके द्वारा गुप्त मतदान का संचालन हो सके और मतदान पत्र कम्पनियों के अधिनियम 2013 या समय समय पर संशोधन के प्रावधान के अंतर्गत सूचित किये गये अनुसार होना चाहिए।
- डी) "लाभदायी स्वामी" का अर्थ, डिपोजिटरी एक्ट, 1996 की धारा-2 के उपनियम (1) के नियम (ए) में व्याख्यायित अनुसार लाभदायी स्वामी को शामिल करेगा और होगा।
- ई) "निर्देशक मंडल" या "मंडल" का अर्थ, यह विधानों के प्रावधानों के अनुसार गठित और नियुक्त कम्पनी के निर्देशक मंडल। मंडल के सदस्य को निर्देशक कहा जायेगा।
- एफ) "उपनियमों" और "विनियमनों" का अर्थ, वर्तमान समय में प्रवर्तमान के लिए एक्सचेंज के उपनियमों और विनियमनों को शामिल करेगा और होगा।
- जी) "सेबी" का अर्थ यह कि, सेबी अधिनियम, 1992 के अंतर्गत गठित सिक्युरिटी एण्ड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया।
- एच) कम्पनी की "समिति" का अर्थ, मंडल द्वारा गठित कोई भी समिति होगा और शामिल करना होगा।
- आई) "कम्पनी" का अर्थ, नेशनल मल्टी-कमोडीटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड (एनएमसीई) होगा और शामिल करेगा।
- जे) "डिपोजिटरी एक्ट" का अर्थ, वर्तमान समय में प्रवर्तमान के लिए डिपोजिटरी एक्ट, 1996, उसका कोई भी वैधानिक परिवर्तन या पुनः अधिनियमन के साथ होगा।
- के) "डिपोजिटरी" के अर्थ, डिपोजिटरी एक्ट, 1996 की धारा-2 के उपनियम (1) के नियम (ए) में व्याख्यायित अनुसार डिपोजिटरी होगा।
- एल) "एक्सचेंज" का अर्थ, नेशनल मल्टी-कमोडीटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि.। अथवा उसके एक या अधिक उपक्रम, जिसमें एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा कमोडीटीज में सौदे संचालन किये गये हैं या नहीं।
- एम) "प्रबंध निर्देशक" अथवा "मुख्य कार्यकारी अधिकारी" का अर्थ, व्यक्तिगत जो कि, मंडल द्वारा सूचित अनुसार उचित लायकता धारण करनेवाला और इस प्रकार से कार्यरत होगा।
- एन) "सदस्य" का अर्थ, कम्पनी के शेयर को समय समय पर विधिवत पंजीकृत धारक होगा और जब तब कि समग्र शेयर धारण की अंतरण/विक्रय के उपर सदस्य के पंजीकरण में से सदस्य का नाम काटा गया है। डिपोजिटरी एक्ट, 1996 की धारा-2 के उपनियम (1) के नियम (ए) में व्याख्यायित अनुसार लाभदायी मालिक या मालिकों और कम्पनी की संस्था के बहिर्नियम के ग्राहकों (सबस्क्राइबर्स) को शामिल करना।
- ओ) "मेमोरेण्डम" या "घी मेमोरेण्डम" का अर्थ, वर्तमान समय में प्रवर्तमान कम्पनी की संस्था के बहिर्नियम।
- पी) "कार्यालय" का अर्थ, वर्तमान समय में कम्पनी का पंजीकृत कार्यालय।
- क्यू) "प्रतिनिधित्व" का अर्थ, साधन जिससे, मतदान उपर सामान्य सभा में, सदस्य की ओर से और उसके लिए कोई व्यक्ति मतदान के लिए अधिकृत है।
- आर) "पंजीकरण" का अर्थ, अधिनियम की धारा-88 के अनुसार रखा जाने वाला सदस्यों का रजिस्टर।
- एस) "नियमों" उस विषय में बनाये गये नियमों को शामिल करेगा।
- टी) "एससीआर अधिनियम" का अर्थ, सिक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 या उसकी कोई भी वैधानिक अंतरण या पुनः अधिनियमन होगा और उसके अंतर्गत किये गये नियमों और विनियमों को शामिल करना।

- यू) "एससी(आर) (एसईसीसी) विनियम 2012" का अर्थ, सीक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट (रेग्युलेशन) (स्टोक एक्सचेंज एण्ड क्लीयरिंग कोर्पोरेशन) रेग्युलेशन, 2012 होगा।
- वी) "सील" का अर्थ कम्पनी का वर्तमान समय के लिए सील।
- डब्ल्यू) "दस्तावेज (धी प्रेज़न्ट)" का अर्थ, मूलरूप से निर्धारित किये गये या समय समय पर परिवर्तित अनुसार कम्पनी के विधान और जहाँ संदर्भ अन्यथा अपेक्षित हो, ज्ञापन का समावेश करना।
- एक्स) "ट्रेडिंग मेम्बर ऑफ़ एक्सचेंज" या "ट्रेडिंग सदस्य" का अर्थ एक्सचेंज के सदस्य होगा। समय समय पर मंडल द्वारा निर्धारित किया जाए उस अनुसार एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों का एक से अधिक वर्ग होगा। एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य को कम्पनी के सदस्य के तौर पर कोई भी अधिकार धारण होगा नहीं। 'ट्रेडिंग सदस्य' 'कम्पनी का सदस्य या शेयरधारक' होना अनिवार्यरूप से जरूरी नहीं है।
- वाय) 'अनुच्छेद' अनुच्छेद के लिए मुद्रण, टाईपराईटिंग, लीथोग्राफी, कम्प्यूटर मुद्रण और कोई अन्य सामान्य विकल्प का समावेश करना।
- जेड) 'वर्ष' का अर्थ कम्पनी का वित्तीय वर्ष।
- शेयर पूंजी और अधिकारों की विविधता
3. अधिनियम और यह अनुच्छेदों के प्रावधान के अधीन, कम्पनी की पूंजी में शेयर निर्देशकों या उनमें से किसी के नियंत्रण में रहेगा, जो कि किसी भी व्यक्ति को समय समय पर उनको उचित लगे उस अनुसार ऐसे समय पर और प्रिमिय से या सममूल्य पर, वैसे अनुपात में और वैसे शर्तों पर दे या आवंटन करे या अन्यथा निकाल करे।
- स्टोक एक्सचेंज का स्वामित्व और सिक्कुरिटी कोन्ट्रेक्ट (रेग्युलेशन) (स्टोक एक्सचेंज एण्ड क्लीयरिंग कोर्पोरेशन) रेग्युलेशन, 2012
4. शेयरधारिता प्रत्यक्षरूप या अप्रत्यक्षरूप से स्वामित्ववाला या नियंत्रित कोई भी साधन शामिल करेगा, जो कोई भी भविष्य का दिनांक उपर इक्विटी उपर अधिकारों अथवा इक्विटी की हकदारी प्रदान करता है।
- यह अनुच्छेदों में निर्दिष्ट किये हुए शेयरधारिता की मर्यादा के अतिरिक्त में उस प्रकार के साधनों में से उत्पन्न इक्विटी के उपर कोई भी अधिकार या इक्विटी, निर्दिष्ट मर्यादा तक घटाया जायेगी।
5. 1 कम्पनी के पेड अप इक्विटी शेयर के न्यूनतम पचास प्रतिशत जनता द्वारा धारण होगा।
 2. भारत का निवासी कोई भी व्यक्ति, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्षरूप से किसी भी समय पर, व्यक्तिगतरूप से या एकत्र कार्यरत व्यक्तियों के साथ, में कम्पनी की पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी के पांच प्रतिशत से अधिक धारण या प्राप्त नहीं करेगा।
 यह शर्त के साथ कि,
 1. स्टोक एक्सचेंज
 2. डिपोजिटरी
 3. बैंकिंग कंपनी
 4. बीमा कंपनी और
 5. सार्वजनिक वित्तीय संस्था
- प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्षरूप से किसी भी समय पर, व्यक्तिगतरूप से या एकत्र कार्यरत व्यक्तियों के साथ, में कम्पनी की पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी के पंद्रह प्रतिशत तक धारण या प्राप्त नहीं करें।
3. भारत के बाहर का निवासी कोई भी व्यक्ति, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्षरूप से किसी भी समय पर, व्यक्तिगत रूप से या एकत्र कार्यरत व्यक्तियों के साथ, में कम्पनी की पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी के पांच प्रतिशत से अधिक धारण या प्राप्त नहीं करेगा।
4. कम्पनी के पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी में भारत के बाहर के निवासी सभी व्यक्तियों के संयुक्त धारिता निम्नलिखित अनुसार किसी भी समय पर उनकी कुल पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी के चालीस प्रतिशत से बढ़ेगी नहीं।
 ए) प्रत्यक्ष विदेशी निवेश मार्ग (एफडीआई) मार्फत प्राप्त की गयी वैसे व्यक्तियों की संयुक्त धारिता किसी भी समय पर उसकी कुल पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी के छब्बीस प्रतिशत से बढ़ेगी नहीं।
 बी) विदेशी संस्थाकीय निवेशकों की संयुक्त धारिता किसी भी समय पर उसकी कुल पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी के तेइस प्रतिशत से बढ़ेगी नहीं।
 सी) कोई भी विदेशी संस्थागत निवेशक आनुषंगी बाजार मार्फत अन्यथा मान्यता प्राप्त स्टोक एक्सचेंज के शेयर प्राप्त करेगा।
6. 1 कोई भी व्यक्ति, जब तक उपयुक्त या उचित ना हो, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्षरूप से कम्पनी के इक्विटी शेयर प्राप्त करेगा नहीं।
 2. कोई भी व्यक्ति जो कि, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्षरूप से, या तो व्यक्तिगतरूप से या एकत्र कार्यरत व्यक्तियों के साथ, इस प्रकार से शेयर प्राप्त करता है कि, उसकी शेयरधारिता कम्पनी के पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी का दो प्रतिशत से अधिक हो, तो प्राप्ति के पंद्रह दिनों में सेबी से स्वीकृति मांगनी होगी।
3. व्यक्ति, जो सिक्कुरिटी कोन्ट्रेक्ट (रेग्युलेशन) (स्टोक एक्सचेंज एण्ड क्लीयरिंग कोर्पोरेशन) रेग्युलेशन, 2012 के विनियमन के उपनियम (2) और विनियमन के उप-विनियमन के अंतर्गत पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी का पांच प्रतिशत के अधिक प्राप्त करने योग्य हैं, तो केवल कम्पनी के पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी के पांच प्रतिशत के अधिक भी धारण कर सकता है या प्राप्त कर सकता है, यदि, उसने सेबी की स्वीकृति पहले से ही प्राप्त की है तो।
4. कम्पनी की पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी के दो प्रतिशत के अधिक धारण करने वाली कोई भी व्यक्ति, या अनुच्छेद के साथ अनुपालन सुनिश्चित करेगा।
5. यदि, सेबी द्वारा कोई भी व्यक्ति की स्वीकृति नहीं दी गई है तो, वैसे व्यक्ति तत्काल अपनी अधिक शेयरधारिता विनिवेश करेगा।

6. कम्पनी के पेड अप इक्विटी शेयर पूंजी के दो प्रतिशत के अधिक धारण करनेवाली कोई भी व्यक्ति, प्रत्येक वित्तीय वर्ष की दिनांक से पंद्रह दिनों में कंपनी को घोषणापत्र दाखिल करेगा कि वह यह अनुच्छेदों में बशर्तें योग्य और उचित मापदण्ड का अनुपालन करे।
7. यह विनियमनों के उद्देश्य के लिये, व्यक्ति योग्य और उचित होना माना जायेगा यदि :-
- ए) वैसा व्यक्ति के पास सामान्य प्रतिष्ठा और निष्पक्षता का रिकॉर्ड, अखंडता है, किंतु, निम्नानुसार मर्यादित नहीं,
 1. वित्ति अखंडता
 2. अच्छी प्रतिष्ठा और चारित्र्य और,
 3. प्रामाणिकता,
- बी) वैसी व्यक्ति ने निम्नलिखित किसी भी अयोग्यता का दायित्व नहीं दिया है।
 1. व्यक्ति या उसके पूर्णकालीन निर्देशकों या प्रबंधन हिस्सेदारों सिक्युरिटी कानून के विरुद्ध कोई भी अपराध या कोई भी आर्थिक अपराध या नैतिक अधमता को शामिल करते कोई भी अपराध के लिए अदालत द्वारा दोषी पाया गया है,
 2. व्यक्ति के विरुद्ध समापन का आदेश पारित किया गया है,
 3. व्यक्ति या उसके पूर्णकालीन निर्देशकों या प्रबंधन हिस्सेदारों को दिवालिया घोषित किया गया है और उन्मोचन नहीं किया गया है,
 4. सिक्युरिटी बाजार को एक्सेस करने में से या सिक्युरिटी में सौदा करने में से, व्यक्ति या उसके पूर्णकालीन निर्देशकों या प्रबंधन हिस्सेदारों रोकता हुआ, प्रतिबंधित करता या निषेध करता आदेश मंडल या कोई भी अन्य नियंत्रक प्राधिकरण के द्वारा पारित किया गया है और आदेश में निर्दिष्ट की गयी अवधि की समाप्ति की दिनांक से तीन वर्षों की अवधि नहीं गुजर चुकी है,
 5. व्यक्ति या उसके पूर्णकालीन निर्देशकों या प्रबंधन हिस्सेदारों के विरुद्ध कोई भी अन्य आदेश, जो सिक्युरिटी बाजार पर असर धारण करता है, मंडल या कोई अन्य नियंत्रक प्राधिकरण द्वारा पारित किया गया है और आदेश कि दिनांक से तीन वर्षों की अवधि नहीं गुजर चुकी है,
 6. व्यक्ति, सक्षम अधिकार क्षेत्र के न्यायालय द्वारा अस्वस्थ मानस होना पाया गया है और निष्कर्ष प्रवर्तमान है और ,
 7. व्यक्ति आर्थिक रूप से मजबूत नहीं है।
- यदि, व्यक्ति योग्य और उचित व्यक्ति है कि नहीं, उस विषय में कोई भी प्रश्नावली हो तो, वैसे प्रश्न पर सेबी का निर्णय अंतिम होगा।
- 8.1 अधिनियम, नियमों और यह विनियमनों के प्रावधानों को प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, कम्पनी, प्रत्येक तिमाही के अंत से पंद्रह दिनों में तिमाही आधार पर, अपने शेयरधारिता पेटर्न उसमें निम्नलिखित बिन्दु सहित, सेबी द्वारा निर्दिष्ट फॉर्म में सेबी को खुलासा करेगी :-
 - ए) दस बड़े शेयरधारकों के नाम, उनके द्वारा धारण किये हुए शेयर की संख्या और प्रतिशत के साथ,
 - बी) सीक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट (रेग्युलेशन) (स्टोक एक्सचेंज एण्ड क्लीयरिंग कोर्पोरेशन) रेग्युलेशन, 2012 के विनियमों, 17 और 18 अंतर्गत आते शेयरधारकों के नाम, जिन्होंने उस तिमाही में शेयर प्राप्त किये थे,
- 9.1 प्रत्येक व्यक्ति, जिसका नाम सदस्य के रजिस्टर में दर्ज है, समावेश के पश्चात दो महीनों में ज्ञापन के लिए ग्राहक के विषय में आवंटन के पश्चात या अंतरण या रूपांतरण के पंजीकरण के लिए आवेदन के पश्चात या इस्यु की शर्तों के रूप में इस प्रकार की अन्य अवधि के भीतर निम्नलिखित प्रदान किये जाने के लिए हकदार रहेगा।
 - ए) किसी भी खर्च के भुगतान बिना अपने शेयरों के लिए एक प्रमाणपत्र अथवा,
 - बी) अपने प्रथम पश्चात प्रत्येक प्रमाणपत्र के लिए बीस रुपये के भुगतान पर कई प्रमाणपत्र, अपने शेयरों के लिए एक या एक से अधिक के लिए प्रत्येक।
 2. हरेक प्रमाणपत्र सील अंतर्गत रहेगा और शेयर जिससे संबंधित है उसको और उसके उपर भुगतान राशि को निर्दिष्ट करेगा।
 3. कई व्यक्तियों द्वारा संयुक्तरूप से धारण शेयरों या कोई भी शेयर के संबंध में, कंपनी एक प्रमाणपत्र के अधिक जारी करने के लिए बाध्य रहेगी नहीं और कई संयुक्त शेयर धारकों के एक को शेयर के लिए प्रमाणपत्र का वितरण वैसे धारकों के लिए पर्याप्त वितरण होगा।
- 10.1 यदि कोई भी शेयर प्रमाणपत्र घिस जाय, विकृत हो जाय, कटा-फटा या नोचा हुआ हो या अंतरण के समर्थन के लिए पिछली बाजु पर कोई अधिक जगह नहीं हो, तो कम्पनी को इसे प्रस्तुत या अभ्यर्पण उपर, उसके बदले में नया प्रमाणपत्र भी जारी हो सकता है और यदि, कोई प्रमाणपत्र गुम हो गया हो या नष्ट हो गया है तो कम्पनी की संतुष्टि के उसके प्रमाण पर और कम्पनी को पर्याप्त लगे उस अनुसार वैसी क्षतिपूर्ति करने पर, उसके बदले नया प्रमाणपत्र दिया जायेगा। प्रत्येक प्रमाणपत्र के लिए बीस रुपये के भुगतान उपर इस अनुच्छेद के अंतर्गत हर प्रमाणपत्र जारी किया जायेगा।
11. कानून द्वारा आवश्यक के अलावा, किसी भी ट्रस्ट के उपर कोई भी शेयरधारिता के तौर पर कम्पनी द्वारा कोई भी व्यक्ति को मान्य किया जायेगा नहीं और किसी भी प्रकार से शेयर के कोई भी आंशिक भाग में कोई भी शेयर में कोई भी ब्याज या कोई भी शेयर में किसी भी इक्विटीबल, आकस्मिक, भविष्य के या आंशिक ब्याज या (केवल यह विनियमों द्वारा या अन्यथा प्रावधान किये गए कानून के द्वारा को छोड़कर) कोई भी शेयर के संदर्भ में कोई अन्य अधिकार, पंजीकृत धारक में उसकी संपूर्णता के संपूर्ण अधिकार के अलावा किसी भी प्रकार से कम्पनी बाध्य नहीं होगी या मजबूर नहीं होगी।
- 12.1 कम्पनी, धारा-40 की उपधारा (6) द्वारा प्रदत्त आदृत भुगतान करने के अधिकार का उपयोग भी कर सकती है, बशर्तें कि, भुगतान किया हुआ या भुगतान करने के लिए स्वीकार कि हुई आदृत का राशि या प्रतिशत का दर, उसके अंतर्गत बनाए गए उस धारा और नियम द्वारा जरूरी और तौर तरीके से खुलासा किया जायेगा।

2. आदत की राशि का दर धारा-40 की उपधारा (6) अंतर्गत बनाये गये नियमों में सूचित राशि या दर से अधिक नहीं होगी
3. आदत, नकद या पूर्णतया का आवंटन या आंशिक रूप से भुगतान शेयर का आंशिक रूप से एक तरीके से और दूसरे में आंशिक रूप से के भुगतान द्वारा भी संतुष्ट हो सकता है।
- 13.1 यदि, किसी भी समय पर, शेयर पूंजी को शेयरों के अलग अलग वर्गों में विभाजित किया है, तो कोई भी वर्ग के जुड़े हुए अधिकारों (वह वर्ग के शेयरों को जारी करने की शर्तों द्वारा अन्यथा प्रदान नहीं किया गया है) धारा-48 के प्रावधान आधिन भी हो सकता है और कम्पनी समाप्त हो रही है कि नहीं तो, उस वर्ग के जारी किये गये शेयरों की तीन-चौथाई धारकों का लिखित में सहमति साथ या उस वर्ग के शेयर धारकों की अलग सभा में पारित विशेष प्रस्ताव की स्वीकृति के साथ भी अलल हो सकता है।
2. वैसी प्रत्येक अलग सभा के लिए, सामान्य सभा से संबंधित यह विनयमों के प्रावधानों, अनुरूप परिवर्तनों सहित होगा, किंतु, इतना है कि आवश्यक कोरम, कम से कम दो व्यक्तियों को प्रश्न में वर्ग में जारी किये गए शेयरों का कम से कम एक तिहाई धारित करना होगा।
14. पसंदीदा या अन्य अधिकारों के साथ जारी किये गये किसी भी वर्ग के शेयरों के धारक उपर प्रदत्त अधिकार, जब तक अन्यथा उस वर्ग के शेयरों को जारी करने की शर्त द्वारा स्पष्टरूप से प्रदान नहीं किये गये हो, उसके साथ एस ही समय में आगे शेयर क्रम में रखने के निर्माण या जारी करने द्वारा अलग करने के लिए नहीं समझा जायेगा।
15. धारा-55 के अधीन, कोई भी प्रेफरेंस शेयर सामान्य प्रस्ताव की स्वीकृति से साथ शर्त पर जारी हो सकता है कि, जारी करने से पहले कम्पनी विशेष प्रस्ताव द्वारा निर्धारित कर सके उस अनुसार वैसे तरीके से और वैसी शर्तों पर उसको रीडिम (भुगतान करके बदला देना) करना है।

धारणाधिकार

- 16.1 कम्पनी निम्न बिन्दुओं अनुसार प्रथम और ऊंचे दर्जे का धारणाधिकार धारण करेगी :-
 - ए) उस शेयर के संबंध में हरेक शेयरों (पूर्णतया भुगतान किये गये शेयर के तौर पर नहीं) पर, सभी मांगी हुई धनराशि (वर्तमान में भुगतानपात्र है या नहीं) के लिए और,
 - बी) एकमात्र व्यक्ति के नाम में पंजीकृत स्थिति में सभी शेयरों (पूर्णतया भुगतान किये गये शेयर के तौर पर नहीं) उसके द्वारा वर्तमान में भुगतानपात्र सभी धनराशि के लिए या कंपनी को उसकी सम्पत्ति, बशर्ते कि, निर्देशक मंडल, किसी भी समय पर, यह नियम के प्रावधानों में से पूर्णतः या भाग में छुट होने की घोषणा कर सकता है।
2. कम्पनी का धारणाधिकार यदि शेयर के उपर कोई हो, तो वैसे शेयरों के संबंध में समय समय पर घोषित भुगतानपात्रा सभी डीवीडण्ड और बोनस तक बढ़ेगा।
17. किसी भी शेयर जिसके उपर कम्पनी का धारणाधिकार है, मंडल को योग्य लगे उस अनुसार उस तरीके से कम्पनी विक्रय कर सकती है। बशर्ते कि, कोई भी विक्रय निम्नानुसार नहीं हुआ होगा :-
 - ए) राशि, जिसके संबंध में, अस्तित्व धारणाधिकार वर्तमान में देय है अथवा,
 - बी) राशि, जिसके संबंध में, अस्तित्व धारणाधिकार वर्तमान में देय है उसके वैसे भाग के भुगतान मांगने पर या लिखित में जानकारी देती सूचना के पश्चात चौदह दिनों की समाप्ति तक, शेयर के वर्तमान समय के धारक को या मृत्यु और दिवालियेपन के कारण से उसके हकदार व्यक्ति को दिया जायेगा।
- 18.1 कोई भी वैसे शेयर को असर देने के लिए, मंडल उसके क्रयकर्ता को विक्रय किये गये शेयरों की अंतरण के लिए किसी व्यक्ति को अधिकृत भी कर सकता है।
2. किसी भी वैसी तबदली में समाविष्ट शेयर धारक के तौर पर क्रयकर्ता पंजीकृत हो जायेगा।
3. क्रयकर्ता क्रय राशि का आवेदन देखने के लिए बाध्य नहीं होगा या विक्रय के संबंध में कार्यवाहियों में कोई भी अवैद्यता या अनियमितता द्वारा शेयरों के उसके टाईटल प्रभावित नहीं होगी।
- 19.1 विक्रय की प्रक्रिया, कम्पनी द्वारा प्राप्त की जायेगी और राशि, जिसके सम्बन्ध में, अस्तित्व धारणाधिकार वर्तमान में देय है उसके वैसे भाग के भुगतान में आवेदन किया जायेगा।
2. शेष यदि कोई, विक्रय के पहले शेयरों पर अस्तित्व होने अनुसार वर्तमान में देय नहीं राशि के लिए वैसे धारणाधिकार के अधीन, विक्रय की दिनांक पर शेयरों के लिए हकदार व्यक्ति को भुगतान किया जायेगा।

शेयरों की मांग

- 20.1 मंडल, सदस्यों से, उनके शेयरों (या तो शेयरों के सामान्य मूल्य के बदले या प्रीमियम के जरिये) पर नहीं भुगतान की गयी कोई भी धनराशि के संबंध में समय समय पर मांग भी कर सकती है और निर्धारित समयों पर देय किये गये उसके आवंटन की शर्तों द्वारा नहीं
- बशर्ते कि, कोई भी मांग शेयर के सामान्य मूल्य के एक-चौथाई से अधिक न हो या पिछले अंतिम कॉल के भुगतान के लिए निर्धारित किये गयी दिनांक से एक माह से अधिक कम पर देय होगा।

2. प्रत्येक सदस्य, उनके शेयरों उपर मांगी गयी राशि, इस प्रकार निर्दिष्ट स्थान या समय या समयों पर, भुगतान के स्थान और समय या समयों पर निर्दिष्ट करती कम से के कम चौदह दिनों की सूचना प्राप्त करने के अधीन, कम्पनी को भुगतान करेगा।
3. मंडल की स्वतंत्रता पर मांग रद्द कि जा सकती है या स्थगित की जा सकती है।
21. जब मंडल का प्रस्ताव मांग पारित हो गयी थी वह अधिकृत करता है, उस समय मांग की गयी है वह समझा जाएगा और किशतों द्वारा भुगतान करना आवश्यक हो सकता है।
22. शेयरों के संयुक्त धारकों, उसके संदर्भ में भी मांगों का भुगतान करने के लिए संयुक्तरूप से और पृथकरूप से उत्तरदायी रहेंगे।
- 23.1 यदि, शेयर के संदर्भ में मांगी गयी राशि उसके भुगतान के लिए नियुक्त दिवस पर भुगतान नहीं की है, तो व्यक्ति जिससे राशि देय है तो वह वार्षिक दस प्रतिशत या मंडल निश्चित करे उस अनुसार यदि कोई, वैसे दर पर वास्तविक भुगतान से समय के उसके भुगतान के लिए नियुक्त दिवस से उसके उपर ब्याज चुकायेगा।
- 23.2 बोर्ड पूरी तरह या आंशिक में किसी भी तरह के ब्याज के भुगतान को माफ करने के लिए आजादी होगी।
- 24.1 कोई भी राशि जो कि, शेयर को जारी करने की शर्त द्वारा आवंटन या निर्धारित दिनांक पर देय है, या तो शेयर के सामान्य मूल्य के बदले अन्यथा प्रिमीयम के तौर पर, तो इस विनियमों के उद्देश्यों के लिए, मांग विधिवत कर दी गयी समझा जायेगा और दिनांक जिसके उपर जारी करने की शर्त द्वारा वैसी देय बनती राशि देय रहेगी।
2. वैसी राशि के भुगतान नहीं होने के विषय में, यदि, विधिवत की गयी मांग और अधिसूचित कि हैसियत से देय बना होने के कारण ब्याज और खर्च, जब्ति या अन्यथा के रूप में यह विनियमों के सभी संबंधित प्रावधानों लागू होंगे।
25. मंडल :-
ए) यदि, उनको योग्य लगता है तो, कोई भी सदस्य जो उसको अग्रिम राशि के लिए तत्पर है, उसके द्वारा धारण किसी भी शेयरों उपर नहीं भुगतान कि गयी या नहीं मांगी गयी धनराशि संपूर्ण या उसका कोई भाग सदस्य से प्राप्त भी कर सकता है।
बी) इतने अग्रिम कोई भी या पूर्णतः धन पर, (जब तक वह वर्तमान में देय बनेगा, किंतु, वैसे अग्रिम के लिए) सदस्यों जो अग्रिम राशि का भुगतान करते हैं और मंडल के बीच सहमति हो या अनुसार वार्षिक बारह प्रतिशत अन्यथा, जब तक जो कम्पनी सामान्य सभा में निर्देश करे, वैसे दर से अधिक न हो ब्याज भुगतान कर सकता है।
- 26.1 कम्पनी में किसी भी शेयर की अंतरण का साधन, अंतरण करनेवाला और अंतरण के प्राप्त करनेवाला दोनों द्वारा और कि ओर से किया जायेगा।
2. जब तक उसके संदर्भ में सदस्यों के रजिस्टर में अंतरण प्राप्त करनेवाले का नाम दाखिल हो तब तक अंतरण करनेवाला शेयर का धारक होना माना जायेगा।
- 27.1 मंडल धारा-58 में प्रदत्त अपील के अधिकार के अधीन निम्नानुसार अस्वीकार भी कर सकता है:-
ए) शेयर की अंतरण, पूर्णतः भुगतान नहीं किये जा रहे शेयर, व्यक्ति जिसको वह स्वीकृति नहीं दे रहे हैं या,
बी) शेयर की कोई भी तब्दील, जिसके उपर कम्पनी को धारणाधिकार है।
28. मंडल निम्नानुसार ना हो तब तक अंतरण के कोई भी साधन को मान्य करने को अस्वीकर कर सकता है।
ए) धारा-56 की उपधारा (1) अंतर्गत बनायी गयी नियमों में सूचित किये गये अनुसार फॉर्म में अंतरण का साधन है,
बी) शेयर के प्रमाणपत्र द्वारा अंतरण के साधन साथ में है, जिसका उससे संबंध है और वैसे अन्य प्रमाण, अंतरण करने के लिए अंतरण करनेवाले के अधिकार को बताने के लिए मंडल को उचित रूप से जरूरी लगे उस अनुसार और
सी) अंतरण का साधन शेयरों के केवल एक वर्ग के संबंध में है।
29. धारा-91 और उसके अंतर्गत बने नियमों अनुसार सात दिनों के कम नहीं की सूचना देने पर, वैसे समय पर और मंडल समय समय पर निर्धारित करें उस अनुसार वैसी अवधियों के लिए अंतरण का पंजीकरण निलंबित भी हो सकता है।
बशर्ते कि, वैसा पंजीकरण किसी भी एक समय पर तेरह दिनों के अधिक के लिए या किसी भी वर्ष में कुल मिलाकर पैतालीस दिवसों से अधिक के लिए निलंबित नहीं होगा।

शेयरों का अंतरण

- 30.1 सदस्य की मृत्यु होने पर, उत्तरजीवी या जीवित बचे, जहां सदस्य संयुक्त धारक था और उसकी मनोनीत व्यक्ति या व्यक्तियां या कानूनन प्रतिनिधियों जहां वह एकमात्र धारक था, शेयर के उसके ब्याज का कोई भी टाइटल धारण करने के कारण, कम्पनी द्वारा मान्य केवल व्यक्तियों रहेगी।
2. नियम (1) में कुछ भी, कोई भी शेयर के संबंध में कोई भी दायित्व में से मृतक संयुक्त धारक व्यक्ति की सम्पत्ति रीलिज नहीं करेगा जो उसके द्वारा दूसरे व्यक्ति के साथ संयुक्तरूप से धारण किया गया था।

- 31.1 सदस्य की मृत्यु या दिवालिया के परिणाम से शेयर के लिए हकदार बनती कोई भी व्यक्ति, मंडल द्वारा समय समय पर उचित रूप से आवश्यक अनुसार किये जाते और इसके पश्चात विषय के रूप में प्रदान किये गये जैसे प्रमाण प्रस्तुत करने पर, या तो
- ए) अपने आपको शेयर के धारक के तौर पर पंजीकृत करने का चुनाव कर सकता है या,
- बी) मृतक या दिवालिये सदस्य ने बनाया हो सकता है उस कारण, शेयर का वैसा अंतरण कर सकता है।
2. मंडल को किसी भी स्थिति में, यह ज्ञात होता था इसके कारण, पंजीकरण अस्वीकार करने या निलंबित करने का वही अधिकार होगा, यदि मृतक या दिवालिया सदस्य ने अपनी मृत्यु या दिवालियापन के पहले शेयर को अंतरण कर दिया था।
- 32.1 यदि व्यक्ति इतना हकदार बन रहा है, तो अपने आप शेयर के धारक के तौर पर पंजीकृत करने का निर्वाचन करेगा। उसको वह जानकारी देती सूचना कम्पनी को भेजनी या पहचानी होगी कि, वह निर्वाचन करेगा।
2. यदि उक्त व्यक्ति शेयर अंतरण के लिए निर्वाचन करेगा, तो उसे शेयर के अंतरण करने द्वारा अपने चुनाव को संतुष्ट करना होगा।
3. शेयर के अंतरणों के पंजीकरण और अंतरण के अधिकार संबंधी यह विनियमों की सभी मर्यादाओं, प्रतिबंधों और प्रावधानों पूर्वकथित अनुसार कोई भी वैसी सूचना या अंतरण को लागू नहीं होगा, जैसे कि, यदि सदस्य का मृत्यु या दिवालियापन हुआ नहीं है और सूचना और अंतरण सदस्य द्वारा हस्ताक्षरित अंतरण था।
33. धारक की मृत्यु या दिवालियापन के कारण द्वारा हकदार बनता व्यक्ति, यदि वह शेयर का पंजीकृत धारक था, जिसके लिए वह हकदार होगा वही डीवीडण्डो और अन्य लाभों के लिए हकदार रहेगा। सिवाय उसके कि, शेयर के संदर्भ में सदस्य को तौर पर पंजीकृत होने से पहले, वह उसके संदर्भ में, कंपनी की सभाओं के सम्बन्ध में सदस्यता द्वारा प्रदत्त कोई भी अधिकार का उपयोग करने के लिए हकदार नहीं होगा:
- बशर्ते कि, मंडल किसी भी उस प्रकार की व्यक्ति को अपने आपको पंजीकृत करने का या शेयर के अंतरण का निर्वाचन के लिए आवश्यकतापूर्ण नोटिस देगा और यदि, नोटिस का अनुपालन नव दिनों में नहीं हुई है, तो मंडल, तत्पश्चात, नोटिस की आवश्यकता का अनुपालन नहीं किया जाता है तब तक सभी देय डीवीडण्डो, बोनसों या धनराशियां रोक सकती हैं।
- शेयरों की जब्ति
34. यदि, सदस्य मांग की कोई भी किश्त या मांग का भुगतान उसके भुगतान के नियुक्त किये गये दिन पर करने में विफल होगा, तो मंडल, तत्पश्चात किसी भी समय पर, मांग का नहीं भुगतान किया गया कोई भी भाग या बाकी किश्त अनुसार उस प्रकार के समय के दरम्यान, भुगतान नहीं किया होने के कारण मांग या किश्त की इतनी ज्यादा आवश्यकतावाली नोटिस कोई भी ब्याज जो जमा हो सकता है उसके साथ उसके उपर जारी कर सकता है।
35. उपयुक्त नोटिस निम्नानुसार बिन्दु अनुसार होगी :-
- ए) नोटिस आगे के दिन नाम देगी, जिसके उपर या पहले, नोटिस द्वारा आवश्यक भुगतान करना है और
- बी) नोटिस बतायेगी कि, नाम दिये गये दिन उपर या पहले भुगतान नहीं करने के विषय में, शेयर जिसके संदर्भ में मांग की गयी थी, जब्त करने के लिए उत्तरदायी होगी।
36. यदि, उपयुक्त अनुसार किसी भी वैसी नोटिस की आवश्यकताओं के साथ अनुपालन नहीं किया है, किसी भी शेयर, जिसके संदर्भ में नोटिस जारी कि गयी है। तत्पश्चात किसी भी समय पर, नोटिस द्वारा आवश्यक भुगतान किया जाय उसके पहले, उस प्रभाव के मंडल के प्रस्ताव द्वारा जब्त हो सकता है।
- 37.1 जब्त किये गये शेयर, मंडल को उचित लगे उस अनुसार उस प्रकार के तरीके से और उस प्रकार की शर्तों उपर विक्रय हो सकता है या अन्यथा निपटारा हो सकता है।
2. उपर बताये अनुसार विक्रय या निपटारे के पहले किसी भी समय पर, मंडल उसको उचित लगे उस अनुसार उस प्रकार की शर्तों उपर जब्त रद्द भी कर सकता है।
- 38.1 व्यक्ति, जिसके शेयर जब्त किये गये हैं, जब्त किये गये शेयर के संदर्भ में सदस्य होने के लिए अंत होगा, किंतु, जब्ति के बावजूद भी, धनराशित जो कि, जब्ति की दिनांक पर शेयर के संदर्भ में उसके द्वारा वर्तमान में देय था, सभी कम्पनी को भुगतान करने के लिए उत्तरदायी रहेगा।
2. यदि और जब शेयर के संदर्भ में सभी उस प्रकार की धनराशि का भुगतान कम्पनी को पूर्णरूप में प्राप्त होगा, उस प्रकार के व्यक्ति का दायित्व अंत होगा।
- 39.1 लिखित में विधिवत सत्यापित घोषणापत्र कि, घोषणा करनेवाला निर्देशक है, कम्पनी का प्रबंधक या मंत्री और यह कि, कंपनी में शेयर, घोषणापत्र में कही गयी दिनांक पर विधिवत जब्त किये गये हैं, तो शेयर के हकदार होने का दावा करनेवाले सभी व्यक्तियों विरुद्ध के रूप में उसमें कही गयी वास्तविकताओं के निर्णायक साक्ष्य होगा।
2. कम्पनी विमर्श ले भी सकती है, यदि कोई शेयर के लिए कोई विक्रय या उसके निपटारे उपर दिया गया है और व्यक्ति जिसको शेयर विक्रय किया है या निपटारा किया है और समर्थन में शेयर अंतरण भी कर सकती है।
3. अंतरण स्वीकार करने वाला, उस पर शेयर के धारक के रूप में पंजीकृत किया जायेगा और

4. अंतरण स्वीकार करनेवाला, यदि हो, क्रय राशि का आवेदन देखने के लिए बाध्य नहीं होगा या शेयर की जक्ति, विक्रय या निपटारे के संदर्भ में कार्यवाहियों में कोई भी अवैद्यता या अनियमितता द्वारा शेयरों के उसके टाईटल प्रभावित नहीं जायेगा।
40. जबकि से संबंधित यह विनियमों के प्रावधान, किसी भी राशि के भुगतान नहीं करने के विषय में लागू होगा, जो कि शेयर जारी करने की शर्त द्वारा निश्चित समय पर, या तो शेयर का सामान्य मूल्य के बदले या प्रिमियम के तरीके उपर देय बनता है, जैसे कि, वह विधिवत की गयी मांग और अधिसूचित है कि हैसियत से वह देय बनाये गये थे।

लाभ के पूंजीकरण

41. कम्पनी, समय समय पर, सामान्य प्रस्ताव द्वारा प्रस्ताव में निर्दिष्ट किया हो उस अनुसार, उस प्रकार की राशि के शेयर को विभाजित किये जाने के लिए उस प्रकार की धनराशि द्वारा शेयर पूंजी बढ़ा भी सकती है।
42. धारा-61 के प्रावधानों के अधीन, सामान्य प्रस्ताव द्वारा कंपनी पूंजी में निम्नानुसार कर सकती है :-
- ए) सभी या अपनी शेयर पूंजी में से किसी को उसके वर्तमान शेयर से बड़ी राशि के शेयर में एकत्र या विभाजन कर सकती है,
- बी) सभी या अपने पूर्णतः भुगतान किये गये शेयरों को स्टोक में परिवर्तित और कोई भी मूल्य-वर्ग को पूर्णतः भुगतान किये गये शेयरों में उस स्टोक को पुनःपरिवर्तित कर सकती है
- सी) अपने वर्तमान शेयरों या उनमें से किसी को ज्ञापन द्वारा निश्चित कि है उससे छोटी राशि के शेयरों में प्रतिभाग कर सकती है,
- डी) किसी भी शेयर, जो प्रस्ताव पारित करने के दिनांक पर, किसी भी व्यक्ति द्वारा नहीं लिया गया है या लेने के लिए सहमत हुआ है रद्द कर सकती है
43. कम्पनी, कानून द्वारा आवश्यक सम्मति और कोई भी अधिकृत घटना के साथ और अधीन विशेष प्रस्ताव द्वारा किसी भी रूप में निम्नानुसार बिन्दुओं को घटा सकती है :-
- ए) अपनी शेयर पूंजी,
- बी) कोई भी पूंजी रिडेम्पशन आरक्षित खाता या
- सी) कोई भी शेयर प्रिमियम खाता

शेयरों की ट्रांसमिशन

44. 1. कम्पनी सामान्य सभा में, मंडल की सिफारिश अनुशांसा पर निम्नानुसार निश्चित कर सकती है:-
- ए) यह कि, कम्पनी के किसी भी आरक्षित खातों की जमा या मुनाफा-घाटा खाते की जमा या अन्यथा वितरण के लिए उपलब्ध जमा के वर्तमान समय में स्थित राशि को कोई भी भाग को पूंजी में परिणत करना यह वांछनीय है, और
- बी) यह कि, उस प्रकार की धनराशि, सदस्यों जो कि, उसके हकदार होंगे उसमें नियम (2) में निर्दिष्ट रूप में वितरण के लिए उस अनुसार मुक्त कर सकती है, यदि, वही प्रमाण में और डिविडन्ड के रूप में वितरण किया है तो।
2. उपयुक्त धनराशि, नकद में भुगतान नहीं की जाएगी, किंतु, नियम (3) में समाविष्ट प्रावधान के अधीन, निम्नानुसार दिशा में आवेदन करेगी:-
- ए) क्रमानुसार उस प्रकार के सदस्यों द्वारा धारण किये गये कोई भी शेयर पर वर्तमान समय के लिए नहीं भुगतान कि गयी कोई भी राशियों का भुगतान,
- बी) ऊपर कहे गये प्रमाण में उस प्रकार के सदस्यों को और उनमें पूर्णतया भुगतान किये गये रूप में जमा, आवंटन और वितरण करने के, कंपनी के नहीं जारी किये गये शेयरों का पूर्ण में भुगतान,
- सी) आंशिक रूप से, उपनियम (ए) में निर्दिष्ट और आंशिक रूप से उपनियम (बी) में निर्दिष्ट तरीके से,
- डी) सिक्युरिटी प्रिमियम खाता और पूंजी रिडेम्पशन आरक्षित खाता यह विनियमन के उद्देश्य के लिए, पूर्णतया भुगतान किये गये बोनस शेयरों के रूप में कम्पनी के सदस्यों को जारी करने के, नहीं जारी किये शेयरों के भुगतान करने में आवेदन कर सकता है,
- ई) मंडल, यह विनियमन के अनुसार में कम्पनी द्वारा पारित प्रस्ताव के प्रभाव देगा।
45. 1. जब जब, उपर कहे गये अनुसार उस प्रकार का प्रस्ताव पारित किया जायेगा मंडल, निम्नानुसार कार्य करेगा :-
- ए) उसके द्वारा पूंजीकृत करने के प्रस्तावित अविभाजित मुनाफे के सभी आवेदन और विनियोग करने के लिए और यदि कोई हो, पूर्णतया भुगतान किये गये शेयरों के सभी आवंटनों और जारी करने के लिए, और
- बी) सामान्यरूप से, उसको प्रभाव देने के लिए आवश्यक सभी कार्य और वस्तुएं करने के लिए।
2. मंडल को निम्नानुसार अधिकार रहेगा।
- ए) अंशों में वितरण योग्य बनते शेयरों के विषय के लिए उनको उचित लगे उस अनुसार नकद या अन्यथा में भुगतान द्वारा या आंशिक प्रमाणपत्र को जारी करने द्वारा उस प्रकार के प्रावधान करने के लिए, और

बी) उससे हकदार सभी सदस्यों की ओर से, उनके मौजूदा शेयरों पर बकाया रहेती राशि या राशियों का कोई भी भाग को पूंजीकृत करने प्रस्तावित मुनाफे के उनके क्रमानुसार परिमाणों के अतिरिक्त आवेदन द्वारा उनकी ओर से कम्पनी द्वारा भुगतान के लिए उस प्रकार के पूंजीकरण या जो भी मामला हो उस अनुसार कोई भी आगे के शेयर जिससे वह हकदार हो, पूर्णतया भुगतान किये गये अनुसार जमा किये गये, क्रमानुसार उनके आवंटन के लिए प्रदान करते कंपनी के साथ अनुबंध में किसी भी व्यक्ति को दाखिल करने अधिकृत करने के लिए,

4. उस प्रकार के प्राधिकरण के अंतर्गत किया गया कोई भी अनुबंध उस प्रकार के सदस्यों पर प्रभावी और बाध्य रहेगा।

शेयर को वापस क्रय करना

46. यह अनुच्छेद में कुछ भी समाविष्ट करने के बावजूद भी, किंतु धारा-68 और 70 के प्रावधानों के और अधिनियम के कोई भी अन्य लागू प्रावधान या वर्तमान के लिए प्रवर्त कोई अन्य कानून के अधीन, कम्पनी अपने शेयरों या अन्य निर्दिष्ट सिक्युरिटियां भी क्रय कर सकती हैं।

सामान्य सभा

47. वार्षिक सामान्य सभा के अतिरिक्त सभी सामान्य सभाओं को असाधारण सामान्य सभा कहा जायेगा।

48. 1. मंडल, जब जब उनको उचित लगे, असाधारण सामान्य सभा बुला भी सकती है।

2. यदि किसी भी समय पर, कार्य करने के लिए सक्षम निर्देशकों, जो की, कोरम की रचना करने के लिए संख्या में पर्याप्त है, भारत के भीतर नहीं है, तो कम्पनी का कोई भी निर्देशक या कोई भी दो सदस्यों, लगभग संभव हो उस अनुसार, उस प्रकार से, जिसमें मंडल इस तरह की सभा बुला सकता है, उसी रूप में असाधारण सामान्य सभा बुला सकता है।

सामान्य सभा पर कार्यवाहियां

49. 1. जब सभा व्यापार के लिए आगे बढ़ती है, उस समय उपस्थित सदस्यों का कोरम न हो, कोई भी सामान्य सभा में कोई भी व्यापार का व्यवहार नहीं होगा।

2. जैसा अन्यथा यहां प्रावधान किया है उसे छोड़कर, सामान्य सभा का कोरम धारा-103 में प्रावधान किये अनुसार रहेगा।

50. यदि कोई, मंडल का अध्यक्ष, कंपनी के प्रत्येक सामान्य सभा में अध्यक्षता करेगा।

51. यदि कोई अध्यक्ष नहीं है या सभा के लिए नियुक्त किये गये समय के पश्चात पंद्रह मिनटों के भीतर वह उपस्थित नहीं है या सभा की अध्यक्षता के रूप में कार्य करने को तैयार नहीं है, तो उपस्थित निर्देशक, सभा की अध्यक्षता करने के लिए अपने सदस्यों में से एक की निर्वाचन करेगा।

52. यदि कोई भी निर्देशक किसी भी सभा में अध्यक्षता के रूप में कार्य करने के लिए तैयार नहीं है या यदि, सभा करने के लिए नियुक्त किये गये समय के पश्चात पंद्रह मिनटों के भीतर कोई भी निर्देशक उपस्थित नहीं है, तो उपस्थित सदस्यों, सभा की अध्यक्षता करने के लिए अपने सदस्यों में से एक की निर्वाचन करेगा।

सभा का स्थगन

53. 1. अध्यक्ष, सभा जिसमें कोरम उपस्थित है उसकी सम्मति के साथ और यदि इसलिए सभा द्वारा निर्देश दिया है, तो समय समय पर और इधर से उधर सभा स्थगित करेगा।

2. सभा जिसमें से स्थगन हुआ था उसमें अपूर्ण रह गया व्यापार के अतिरिक्त कोई भी स्थगित सभा में कोई भी व्यापार नहीं होगा।

3. जब सभा तीस दिनों या उससे अधिक के लिए स्थगित है, तो सभा स्थगित की नोटिस मूल सभा के मामले के रूप में दी जायेगी।

4. ऊपर कहा गया उसके अतिरिक्त और अधिनियम की धारा-103 में प्रावधान किये गये अनुसार, स्थगन या स्थगित सभा में होने वाले व्यापार की कोई भी नोटिस देना आवश्यक नहीं होगा।

मतदान का अधिकार

54. शेयरों के किसी भी वर्ग या वर्गों से अभी के लिए जुड़े कोई भी अधिकार या प्रतिबंधों निम्न बिंदुओं अनुसार होगा :-

ए) हाथ ऊपर उठाकर दिखाने से, स्वयं उपस्थित हर सदस्य को एक मत धारण होगा, और

बी) मतदान ऊपर, सदस्यों का मतदान के अधिकारों, कंपनी की पूर्णतः भुगतान कि गयी शेयर पूंजी में अपने अनुपात में रहेगा।

55. सदस्य, उपकरण द्वारा सभा में अपना मत उपयोग कर सकता है उसका अर्थ है कि, धारा-108 के अनुसार और केवल एक मत देगा।

56. 1. संयुक्त धारक के विषय में, वरिष्ठ का मत जो मत का प्रस्ताव रखता है, या तो स्वयं या प्रतिनिधि द्वारा, अन्य संयुक्त मतधारकों के मतों को छोड़कर स्वीकारा जायेगा।

2. इस उद्देश्य के लिए, क्रम से निश्चित की गयी वरिष्ठता, जिसमें सदस्यों के नाम उपस्थित है।

57. अस्वस्थ मस्तिष्क का सदस्य, या जिसके संदर्भ में, उन्माद में अधिकार क्षेत्र धारण करते किसी न्यायालय द्वारा आदेश किया गया है, तो उसकी समिति या कानूनी अभिभावक द्वारा या तो हाथ उठाकर या तो मतदान उपर मत भी दे सकता है या उस प्रकार की अन्य कोई समिति या अभिभावक प्रतिनिधि द्वारा मतदान पर मत दे भी सकता है।
58. कोई भी व्यापार, जिसके उपर मतदान मांगा गया है उसके अतिरिक्त, लिये जा रहा विचाराधीन मतदान के साथ कारवाई की जा सकती है।
59. कोई भी सदस्य, कम्पनी में शेयरों के संदर्भ में अपने द्वारा वर्तमान रूप से देय सभी मांगे या राशियाँ को भुगतान नहीं किया जाता, कोई भी सभा में मत देने के लिए हकदार होगा नहीं।
- 60.1. कोई भी आपत्ति, सभा में या स्थगित सभा, जिसमें दिये गये या प्रस्तावित मत पर आपत्ति दर्ज है उसके अतिरिक्त, किसी भी मत कि योग्यता पर उपस्थित करेगा नहीं, और उस प्रकार की सभा में नहीं अस्वीकृत हर मत सभी उद्देश्यों के लिए मान्य होगा।
2. निश्चित समय में की गयी उस प्रकार की आपत्ति, सभा के अध्यक्ष को सौंपी जायेगी, जिसका निर्णय अंतिम और निर्णायक होगा।

प्रतिनिधित्व

61. प्रतिनिधि या मुख्त्यार या अन्य प्राधिकार को नियुक्त करता साधन, यदि कोई, जिसके अंतर्गत हस्ताक्षर या उस मुख्त्यारी या प्राधिकार की नोटरराईज्ड प्रतिलिपि है, तो सभा या स्थगित सभा जिसमें मत के लिए साधन में प्रस्तावित नामित व्यक्ति, उसके आयोजित होने से पहले 48 घंटों से कम नहीं समय में या मतदान के विषय में मतदान आरंभ करने के लिए नियत समय से 24 घंटों से कम नहीं समय में कंपनी में जमा करवायेगा और प्रतिनिधित्व का साधन की चूक वैध रूप में नहीं मानी जायेगी।
62. प्रतिनिधित्व की नियुक्ति करते सभी साधन, धारा-105 अंतर्गत बनाये गये नियमों में निर्दिष्ट अनुसार रूप दिया जायेगा।
63. प्रतिनिधित्व कि शर्तों के अनुसार दिये गये मत, मूल के उन्माद या पूर्व मृत्यु या प्रतिनिधित्व का निरसन या प्राधिकार के बावजूद, जिसके अंतर्गत प्रतिनिधित्व किया गया था या शेयरों का अंतरण जिसके संदर्भ में प्रतिनिधित्व उपयोग हुआ है, मान्य रहेगा :
बशर्ते कि, उस प्रकार की मृत्यु, उन्माद, निरसन या अंतरण की कोई भी जानकारी, सभा या स्थगित सभा जिसमें प्रतिनिधित्व उपयोग हुआ है उसके आरंभ होने से पहले कम्पनी द्वारा उसके कार्यालय पर प्राप्त नहीं किया गया है तो।

निर्देशक मंडल

64. अन्यथा कम्पनी की सामान्य सभा द्वारा निर्धारित ना किया जाय, निर्देशकों की संख्या 3 या 15 के कम नहीं होगी।
65. इसके पश्चात् नामित व्यक्तियों कम्पनी के प्रथम निर्देशकों थे :-
 1. श्री शंकलाल गुरु
 2. श्री कैलास आर. गुप्ता
 3. श्री देवेन्द्र कुमार सिकरी
 4. श्री प्रियदर्शी ठाकुर
 5. श्री निशीकांत चौबे
 6. श्री हेमंत आर. काजरेकर
 7. श्री टी. आर. वर्मा
 8. श्री रश्मिकांत जोशी
66. 1. हर एक मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज और मान्यता प्राप्त क्लीयरिंग कोर्पोरेशन का संचालक मंडल निम्नानुसार समावेश करेगा :-
 - ए) शेयरधारक निर्देशकों,
 - बी) सार्वजनिक हित के निर्देशकों, और
 - सी) प्रबंधन निर्देशक
2. मंडल की अग्रिम स्वीकृति के अधीन, सार्वजनिक हितों के निर्देशकों में से संचालन मंडल द्वारा अध्यक्ष चुना जायेगा।
यदि कोई भी अध्यक्ष नहीं चुना गया है या यदि, सभा करने के लिए नियुक्त किये गये समय के पश्चात् पांच मिनटों के भीतर अध्यक्ष सभा में उपस्थित नहीं है, तो उपस्थित निर्देशक, सभा की अध्यक्षता करने के लिए अपने सदस्यों में से एक की निर्वाचन करेगा।
3. सार्वजनिक हितों के निर्देशकों कि संख्या, मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में शेयरधारक निर्देशकों की संख्या में कम नहीं होगी।

4. प्रबंधन निर्देशक संचालन मंडल पर पद के अनुसार निर्देशक रहेगा और या तो सार्वजनिक हितों के निर्देशकों या शेरधारक निर्देशकों की श्रेणी में समाविष्ट नहीं होंगे।
5. मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या मान्यता प्राप्त क्लीयरिंग कोर्पोरेशन का कोई भी कर्मचारी प्रबंधन निर्देशकों के अतिरिक्त संचालक मंडल पर नियुक्त हो सकते हैं और उस प्रकार के निर्देशक को शेरधारक निर्देशक होना माना जायेगा।
6. कोई भी ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य या उनके साथ जुड़े हुए या एजेंटों कोई भी मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या मान्यता प्राप्त क्लीयरिंग कोर्पोरेशन के संचालन मंडल पर रहेगा नहीं।
7. कम से कम एक सार्वजनिक हितों के निर्देशक कोरम की रचना के संचालन मंडल की सभा में उपस्थित रहेगा।
8. कोई भी विदेशी संस्थाकीय निवेशक मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या मान्यता प्राप्त क्लीयरिंग कोर्पोरेशन के संचालन मंडल में कोई भी प्रतिनिधित्व धारण करेगा नहीं।
9. प्रत्येक मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज यह विनियमों के आरंभ होने की दिनांक से तीन महीनों के भीतर यह विनियमन के प्रावधानों के साथ अनुपालन आश्वस्त करेगा।
67. 1. कम्पनी के संचालन मंडल उपर सभी शेरधारक निर्देशकों कि नियुक्ति या फिर से नियुक्ति सेबी की पूर्व स्वीकृति से होगी।
2. कम्पनी के संचालन मंडल पर सार्वजनिक हितों के निर्देशकों के सेबी मनोनीत करेगा।
3. सार्वजनिक हितों के निर्देशकों, तीन वर्षों की नियत अवधि या सेबी द्वारा स्वीकृति किया जाए या उस अनुसार विस्तारित अवधि के लिए मनोनीत होंगे।
4. सार्वजनिक हितों के निर्देशक के सौंपे गये काम या पद उनकी भूमिका के साथ संघर्ष में है उससे संबंधित यदि, कोई प्रश्न उपस्थित होता है, तो सेबी का निर्णय अंतिम होगा।
5. सार्वजनिक हितों के निर्देशक, सिक्युरिटी बाजार के हित में सेबी को उचित लगे उस अनुसार या एक वर्ष की कुलिंग-ऑफ अवधि के पश्चात फिर से मनोनीत हो सकते हैं।
6. सार्वजनिक हितों के निर्देशकों को कंपनियों के अधिनियम 2013 में निर्दिष्ट अनुसार केवल सीटींग फी भुगतान की जायेगी।
68. 1. कंपनी के प्रत्येक निर्देशक, सिक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट (रेग्युलेशन) (स्टोक एक्सचेंज एण्ड क्लीयरिंग कोर्पोरेशन) रेग्युलेशन, 2012 की अनुसूची-2 के खण्ड-ए के अंतर्गत निर्दिष्ट आचार संहिता का पालन करेंगे।
2. कंपनी के प्रत्येक निर्देशक और महत्वपूर्ण प्रबंधन कर्मचारी, सिक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट (रेग्युलेशन) (स्टोक एक्सचेंज एण्ड क्लीयरिंग कोर्पोरेशन) रेग्युलेशन, 2012 की अनुसूची-2 के खंड-बी द्वारा नीति संहिता का पालन करेंगे।
3. कंपनी के प्रत्येक निर्देशक और महत्वपूर्ण प्रबंधन कर्मचारी यह अनुच्छेद में वर्णित अनुसार योग्य और उचित होगा।
4. सेबी, या तो स्वप्रेरणा से (सुओ-मोटो) या कम्पनी में से संदर्भ उपर, हित के किसी भी संघर्ष के विषय में या नीति संहिता या आचार संहिता या यह विनियमों द्वारा पालन करने के लिए निर्देशकों द्वारा कोई भी विफलता के लिए, उनको सुनने का उचित अवसर देने के पश्चात, किसी भी निर्देशक कि नियुक्ति के अंत या निष्कासन सहित उचित कार्रवाई भी कर सकती है।
70. 1. कम्पनी, सार्वजनिक हितों के निर्देशकों का बहुमत समाविष्ट करती क्षतिपूर्ति समिति की रचना करेगी और सार्वजनिक हितों के निर्देशक द्वारा अध्यक्षता करेगी।
2. क्षतिपूर्ति समिति, क्षतिपूर्ति नीति के संदर्भ में महत्वपूर्ण प्रबंधन कर्मचारी की क्षतिपूर्ति निर्धारित करेगी।
3. क्षतिपूर्ति समिति, सेबी द्वारा निर्दिष्ट शर्तों अनुसार रहेगी।
4. प्रबंधन निर्देशक को देय क्षतिपूर्ति मंडल द्वारा स्वीकृत कि जायेगी और प्रबंधन निर्देशक की क्षतिपूर्ति की शर्तों सेबी की अग्रिम स्वीकृति के बिना परिवर्तित नहीं होगी।
5. महत्वपूर्ण प्रबंधन कर्मचारी को दी गयी क्षतिपूर्ति का, कंपनियों के अधिनियम 2013 की धारा-134 के अंतर्गत कम्पनी के रिपोर्ट में खुलासा होगा।
6. निर्देशक के अलावा, महत्वपूर्ण प्रबंधन कर्मचारी का कार्यकाल, क्षतिपूर्ति समिति द्वारा निश्चित किये गये अनुसार नियत अवधि कि लिए होगा।
71. कम्पनी, सिक्युरिटी कोन्ट्रेक्ट (रेग्युलेशन) (स्टोक एक्सचेंज एण्ड क्लीयरिंग कोर्पोरेशन) रेग्युलेशन, 2012 की अनुसूची-2 के खंड-सी में निर्दिष्ट तरीके से अन्य विभागों में से उसका नियंत्रक विभाग को अलग करेगी।
72. 1. निम्न बिंदुओं के संदर्भ में हितों के संघर्ष को संबोधन करने के क्रम में सार्वजनिक हितों के निर्देशक द्वारा प्रत्येक अध्यक्षता, कम्पनी प्रबंधन मंडल की पर्यवेक्षण समिति की रचना करेगी :-
- ए) सदस्य का विनयमन
- बी) कार्य का सूचीकरण
- सी) व्यापार और निगरानी कार्य
- डी) उत्पाद डिजाइन

2. कंपनी, समय समय पर मंडल द्वारा निर्दिष्ट न्यूनतम सूचीकरण के मापदंड का पालन करेगी।
3. उप-विनियमन (1) में उल्लेखित विषयों को संभालते विभागों के अध्यक्षों, संबंधित समिति और प्रबंधन निर्देशकों को भी प्रत्यक्ष रूप से रिपोर्ट करेगे।
4. नियंत्रक विभाग के मुखिया के विरुद्ध कोई भी कार्यवाई उप-विनियमन (1) के अंतर्गत निर्दिष्ट संबंधित समिति की अपील के अधीन, संचालन मंडल द्वारा निर्धारित किया जाए उस अनुसार उस प्रकार की अवधि के भीतर होगी।
 बशर्ते कि, कार्य सूचीकरण के लिए पर्यवेक्षण समिति, जब मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज ऊपर कंपनी शेयरों गैर-सूचीबद्ध है, तब गठित होगी।
73. अनुच्छेद-74 द्वारा प्रदत्त सामान्य अधिकारों और यह अनुबंधों द्वारा प्रदत्त अन्य अधिकारों को क्षति पहुंचाये बिना, किंतु, अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, इस प्रकार स्पष्ट रूप से घोषित किया है कि, मंडल को निम्नलिखित अधिकार प्राप्त होगा :-
 1. प्राथमिक कीमतों का भुगतान करने के लिए कंपनी का प्रस्थापन और पंजीकरण, बढ़ावा, गठन को आनुषंगिक और प्राथमिक खर्च और कीमतों का भुगतान करने के लिए।
 2. अधिकारिक मुद्रा का विदेश में उपयोग के लिए।
 3. अधिनियम के अनुसार विदेशी रजिस्टर रखने के लिए।
 4. कम्पनी के लिए कोई सम्पत्ति क्रय करने के अधिकार या अन्यथा प्राप्त करने के लिए विशेषाधिकार, उनको उचित लगे उस अनुसार सामान्य रूप से उस प्रकार की शर्तों ऊपर और उस प्रकार की कीमत पर प्राप्त करने के लिए कम्पनी अधिकृत है।
 5. कम्पनी के शेयर, डीबेन्चर, बोन्डो, स्टॉक डीबेन्चर या अन्य सिक्युरिटी या नकद में या तो पूर्णरूप से या आंशिक रूप से और उस प्रकार के जारी किये गये हो कोई अन्य शेयर, या तो पूर्णतः भुगतान किये गये या जैसे भी सहमति हुई हो या अनुसार उसके ऊपर उस प्रकार की राशि जमा कि गयी हो के साथ, या तो कम्पनी की सभी सम्पत्ति या कोई भाग ऊपर विशेषज्ञ रूप में उस प्रकार के कोई बोन्डो, डिबेन्चरो, स्टॉक डिबेन्चर या अन्य कोई सिक्युरिटी का आर्थिक भार हो सकता है और उसका अनपेक्षित पूंजी या इतना आर्थिक भार नहीं, कम्पनी को प्रदान की गयी सेवाओं या प्राप्त कोई भी सम्पत्ति या अधिकारों या विशेषाधिकार द्वारा अपनी स्वतंत्रता से भुगतान करने के लिए।
 6. या तो अलग रूप से या संयुक्त रूप से कम्पनी का भवन, मशीनरी, माल, संग्रह, उत्पादनों और अन्य अस्थायी सम्पत्ति सभी या कोई भाग, उनको उचित लगे उस अनुसार, अन्यथा उस तरह की हद तक और उस प्रकार की अवधि के लिए या आग द्वारा नुकसान का घाटे विरुद्ध बीमा करने के लिए और बीमे से सुरक्षित रखने के लिए, कम्पनी के द्वारा निर्यात या आयात की गयी अन्य सामग्री और माल, उत्पाद मशीनरी के सभी या कोई भी भाग को बीमे से सुरक्षित करने के लिए भी और इस अधिकार के अनुसरण में प्रभावी बीमे की कोई भी पोलिसियों को विक्रय करने, सौंपने, समर्पण या बंध करने के लिए।
 7. कोई भी बैंक या बैंकों या कंपनी, फर्म या व्यक्तिगत के साथ खाता खुलवाने के लिए और उसमें धन चुकाने के लिए और उस तरह के खाते में धन उठाने के लिए और निर्देशकों को उचित लगे उस अनुसार अभी के लिए किसी भी उस प्रकार के खाते में से धन उठाने के लिए।
 8. कम्पनी की सम्पत्ति का कोई भाग या सभी के भार या गिरवी द्वारा और उनको उचित लगे इस तरह से उस प्रकार के अन्य तरीके में अभी के लिए नहीं भुगतान की गयी पूंजी द्वारा, कंपनी द्वारा किये गये कोई भी अनुबंध या वचनबद्धता की पूर्ति को सुरक्षित करने के लिए।
 9. कम्पनी को प्रदान की गयी सेवाओं के लिए भुगतान में, उनको उचित लगे उस अनुसार उसके अंतरण से संबंधित उस प्रकार की शर्तें, या कम्पनी द्वारा प्राप्त कोई भी सम्पत्ति या अनुबंध के लिए विमर्श या विमर्श के भाग अनुसार जारी करने के कोई भी शेयरों को जब्त करने के लिए।
 10. अपने शेयरों या स्टॉक या उसका कोई भी भाग समर्पण करने के लिए सहमत हुआ अनुसार उस प्रकार की शर्तों ऊपर कोई भी सदस्य के पास से स्वीकार करने के लिए।
 11. कम्पनी के स्वामित्व की कोई भी सम्पत्ति या जिसमें वह इच्छुक है या किसी भी अन्य उद्देश्यों के लिए, कंपनी के लिए ट्रस्ट में स्वीकार और धारण करने के लिए और इस तरह के कोई भी ट्रस्ट के संबंध में अपेक्षित हो उस अनुसार उस तरह के सभी कार्यों और चीजों को करने और निष्पादन के लिए और इस तरह के ट्रस्टी या ट्रस्टियों के मेहनताने प्रदान करने के लिए किसी व्यक्ति या व्यक्ति को नियुक्त करने के लिए (यदि, समाविष्ट किया है या नहीं)।
 12. कम्पनी या उनके अधिकारी विरुद्ध या द्वारा अन्यथा कंपनी के विषयों से संबंधित और कंपनी के विरुद्ध या कोई भी मांगे या दावों के या कोई भी बकाया देय की संतुष्टि के भुगतान के लिए समय की छूट देना और समझौता करने के लिए, कोई भी कानूनी कार्यवाई आरंभ करने के लिए, चलाने के लिए, बचाव करने के लिए, समझौता करने के लिए या छोड़ देने के लिए।
 13. कम्पनी के द्वारा और विरुद्ध कोई भी दावा और मांग को मध्यस्थता को सौंपने के लिए और निर्णय को पालन और निष्पादन करने के लिए।
 14. दिवालियापन और दिवालिया करने से संबंधित सभी विषयों में कंपनी की ओर से कार्य करने के लिए।

15. कंपनी को देय धनराशि के लिए और कंपनी के दावों और मांगों के लिए रसीदे, विज्ञप्ति देने के लिए और अन्य निपटारों करने के लिए।
 16. बिलों, टिप्पणियां, रसीदें, स्वीकृतियां, पृष्ठियां, चेको, विज्ञप्तियों, अनुबंधों और दस्तावेजों को कंपनी की ओर से हस्ताक्षर करने के लिए जो हकदार होगा, समय समय पर निर्धारित करने के लिए।
 17. कम्पनी की कोई धनराशि, उसके उद्देश्यों के लिए तुरंत आवश्यक नहीं, उस प्रकार की सिक्कुरिटी और उनको उचित लगे उस अनुसार उस प्रकार के निवेश करने के लिए और व्यवहार करने के लिए और इस तरह के निवेशों को समय समय पर बदलने या मुक्त करने के लिए।
 18. कंपनी के कर्मचारियों या पूर्व-कर्मचारियों और पत्नियों और परिवारों या आश्रितों या जुड़े हुए व्यक्तियों के कल्याण के लिए, कंपनी को उचित लगे उस अनुसार शिक्षा और मनोरंजन के अनुसार, अस्पताल और औषधालय, मेडिकल और अन्य सुश्रुषा और अन्य सहाय की दिशा में प्रदान करने या चंदा देने और उपस्थित करने द्वारा या सहाय या धनराशि पेंशन, भत्ते, बोनस, और अन्य भुगतान द्वारा या आवास या निवास के भवन को योगदान या निर्माण द्वारा प्रदान करने के लिए।
 19. अनुच्छेद 153 के प्रावधान के अधीन, कोई भी प्रदर्शन या कोई भी संस्था, क्लब, समाज या निधि के लिए, कोई भी राष्ट्रीय धर्मार्थ परोपकारी, सार्वजनिक, सामान्य या उपयोगी उद्देश्य के लिए चंदा के रूप में या गारंटी देने के लिए।
 20. उनको उचित लगे उस तरह से स्थायी, अस्थायी या विशेष सेवाओं के लिए उस प्रकार की समिति या समितियां, तकनीशियन या सलाहकार या उस प्रकार के प्रबंधकों, अधिकारियों, क्लर्कों, कर्मचारियों और एजेन्टों को उनकी स्वतंत्रता पर दूर करने या लंबित करने के लिए और नियुक्त करने के लिए, और उनको उचित लगे उस अनुसार उनके अधिकार और कर्तव्य निर्धारित करने और उनके पगार और उपलब्धियां नियत करने और इस तरह की राशियां और उस प्रकार के उदाहरणों में आवश्यक सिक्कुरिटी के लिए और ऊपर कहे गए अनुसार बीना पक्षपात, उनको उचित लगे उस अनुसार उस तरीके से भारत में निर्दिष्ट कोई स्थान में कम्पनी के कार्यों के प्रबंधन और व्यवहार के लिए समय समय पर प्रदान करने के लिए और निम्नलिखित अनुच्छेद-22 और 23 में समाविष्ट प्रावधान यह उप-अनुच्छेद द्वारा प्रदत्त सामान्य अधिकारों को प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना।
 21. कोई भी स्थानिक कानून आवश्यकताओं के साथ अनुपालन, जो उनके अभिप्राय में, कम्पनी के हित में, वह अनुपालन करना आवश्यक या यथोचित होगा।
 22. अनुच्छेद 143 और अधिनियम की धारा-292 के प्रावधानों के अधीन मुखत्यारनामा द्वारा समय समय पर और किसी भी समय, निर्देशकों द्वारा या तो प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्षरूप से मनोनीत कोई भी अस्थिर संस्था या व्यक्ति के समर्थन में या अन्यथा कोई भी कम्पनी या फर्म के प्रबंधकों या निर्देशकों, मनोनीत व्यक्तियों, सदस्यों या कोई भी कंपनी के समर्थन में निर्देशकों समय समय पर उचित लगे उस अनुसार उस प्रकार की शर्तों के अधीन कोई भी इस तरह की नियुक्ति (यदि निर्देशक उचित समझे) हो सकती है और उस प्रकार की अवधि के लिए और उस प्रकार के अधिकारों, प्राधिकारों और स्वतंत्रता के साथ (यह अनुबंध के अंतर्गत निर्देशकों द्वारा जो प्रयोग के योग्य या में निहित के अधिक नहीं) और उस तरह के उद्देश्यों के लिए कंपनी के मुखत्यार या मुखत्यारों होने के लिए कोई भी व्यक्ति या व्यक्तियों की नियुक्ति के लिए और निर्देशकों को उचित लगे उस अनुसार इस तरह के मुखत्यारों के साथ व्यवहार करती व्यक्ति की सुरक्षा और सहूलियत के लिए कोई भी उस प्रकार के मुखत्यार उस प्रकार के अधिकार धारण कर सकता है।
 23. सामान्य रूप से, यह अनुच्छेद और अधिनियम के प्रावधान के अधीन, ऊपर कहे गये अनुसार कोई भी व्यक्तियों की अस्थिर संस्था या कंपनी, फर्म, व्यक्ति को निर्देशकों में निहित अधिकारों, प्राधिकारों और स्वतंत्रताओं को प्रतिनिधित्व करने के लिए।
 24. ऊपर कहे गये अनुसार उस प्रकार के कोई भी प्रतिनिधि या मुखत्यार को, अभी के लिए उनमें निहित अधिकारों, प्राधिकारों और अनुबंधों को सभी या कोई भी प्रतिनिधित्व करने के लिए निर्देशकों द्वारा अधिकृत भी किया जा सकता है।
 25. कम्पनी के उद्देश्य के लिये या अन्यथा ऊपर कहे गये कोई भी मामलों के सम्बन्ध में या उनको फायदेमंद लगे उस अनुसार कम्पनी के ओर से और नाम से सभी उस प्रकार की बातचीतों और अनुबंधों और फिर से सोंपने के लिए और सभी उस प्रकार के अनुबंधों के लिए और सभी उस प्रकार के कार्यों, दस्तावेजों और चीजे करने और निष्पादन करने के लिए।
- जो भी नाम कहा गया है उसके द्वारा एक्सचेंज पर सिक्कुरिटी के उस प्रकार के व्यवहार में अन्य भागीदार और भर्ती मांगती कम्पनियाँ, एक्सचेंज के सदस्यों के लिए नियमों, विनियमों, उपनियमों और आचार संहिता निर्माण, संशोधन, बदलाव और लागू करने के लिए, बशर्ते कि, इस नियम के अंतर्गत अधिकार का उपयोग निर्देशकों के तीन-चौथाई बहुमति और मंडल की विधिवत बुलाई गयी सभा में मतदान द्वारा होगा।
74. 1. एक्सचेंज या एक्सचेंजों के संचालनों को आयोजित करने, संभालने के लिए, नियंत्रण, प्रबंध, विनियमित और सुगम करने के लिए और एक्सचेंज के सदस्यों के व्यापार द्वारा भविष्य के व्यवहार, यह अनुच्छेदों के प्रावधान और एमसीआर अधिनियम, और उसके अंतर्गत तैयार किये गये नियमों या कोई भी सेबी के विनियमों के अधीन, मंडल को अधिकार होगा।
 2. यह अनुच्छेदों के प्रावधान और एमसीआर अधिनियम और उसके अंतर्गत तैयार किये गये नियमों या कोई भी सेबी के विनियमों के अधीन, एक्सचेंज के व्यापार के संचालन के लिए सम्बन्धित कोई भी या सभी मामलों, व्यक्ति जो कि, ट्रेडिंग सदस्य नहीं है और ट्रेडिंग सदस्यों के बीच और उसके संबंध में ट्रेडिंग सदस्यों के व्यवहारों और व्यापार के लिए और सभी उस प्रकार के व्यवहार को नियंत्रण, परिभाषित और विनियमित करने के लिए और कम्पनी के एक्सचेंज के उद्देश्यों के लिए उस प्रकार के कार्यों और चीजे जो आवश्यक है वह करने के लिए, मंडल समय-समय पर नियमों, उपनियमों और विनियमों बनाने के लिए अधिकार और विस्तृत प्राधिकार धारण करेगा।

3. पूर्ववर्ती सामान्यता के उपर प्रभाव डाले बिना, मंडल निम्नानुसार मामलों को सभी या कोई भी कि लिए अन्य उद्देश्यों में से नियमों, उपनियमों और विनियमों को बनाने के लिए अधिकार धारण करेगा।
 - (ए) एक्सचेंज के सदस्यता को दाखिले के लिए शर्त।
 - (बी) एक्सचेंज के व्यापार का आचार।
 - (सी) एक्सचेंज के व्यापार के सम्बन्ध में ट्रेडिंग सदस्यों का आचार, सभी प्रकार की सिक्योरिटी से सम्बन्धित सभी मामलों और सभी अनुबंधों, जो एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों या उपयोग के अधिन किये गये हैं उसके समावेश सहित।
 - (डी) दाखिल होने वाले अनुबंधों का रूप और शर्तें और ट्रेडिंग सदस्यों और उनके निर्वाचकों के बीच या परस्पर ट्रेडिंग सदस्यों के बीच अनुबंधों के कार्य के लिए समय, प्रणाली और रीति।
 - (ई) एक्सचेंज पर व्यवहार करने के लिए सिक्योरिटी के दाखिले के लिए शर्तें और वसुली।
 - (एफ) एक्सचेंज पर व्यापार व्यवहार करने के लिए समय, स्थान और प्रणाली।
 - (जी) एक्सचेंज का सामान्य अनुशासन के या नियमों, उपनियमों और विनियमों की अवज्ञा, उल्लंघन और जुर्माना, ट्रेडिंग सदस्यों के विलंबन और निष्कासन।
 - (एच) एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता में से विलंबन या त्यागपत्र या बहिष्कार के सहित।
 - (आई) आढ़त और दलाली का मापक, जो ट्रेडिंग सदस्यों चार्ज कर सकते हैं।
 - (जे) एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता को चालु रखने के लिए या दाखिले के लिए ग्राहक-शूल्क या दाखिले के लिए शर्तें, वसुली।
 - (के) समय-समय पर निर्धारित उस प्रकार की स्क्रीप्टों में व्यवहारों के लिए ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा देय चार्ज।
 - (एल) ट्रेडिंग सदस्यों की वित्तीय स्थिति, व्यापार का आचार और व्यवहारों का जाँच।
 - (एम) एक्सचेंज का उपयोग और विनियमों और नियमों, उपनियमों के अधीन कि गयी सिक्योरिटी में व्यक्तियों, कोई भी व्यवहार से सम्बन्धित ट्रेडिंग सदस्यों नहीं है और ट्रेडिंग सदस्यों के बीच और परस्पर ट्रेडिंग सदस्यों के बीच उपस्थित होते दावों, शिकायतों, विवादों का समझौता, समय-समय पर लागू एक्सचेंज के उपयोग और विनियमों और नियमों, उपनियमों अनुसार मध्यस्थता द्वारा समझौता सहीत।
 - (एन) क्लीयरिंग हाउस या हाउसीस के कामकाज और स्थापना या क्लीयरिंग के अन्य व्यवस्था
 - (ओ) एक्सचेंज के कोई भी उद्देश्यों के लिए समिति या समितियों कि स्थापना
4. एक्सचेंज के सभी का कोई भी मामलों का संचालन के लिए, उसमें निहित सभी या कोई भी अधिकारों, कोई भी व्यक्ति या का कार्यकारी समिति या समितियों को प्रतिनिधित्व करने के लिए, मंडल समर्थ होगा।
5. यह अनुबंधों और सिक्योरिटी कोन्ट्रैक्ट रेग्युलेशन अधिनियम, 1956 और उसके अंतर्गत बने नियमों और सेबी के निर्देशों के अधीन, मंडल उसके द्वारा निर्माण किये गये नियमों, उपनियमों और विनियमों को निर्माण करने, बदलने और निरसन के लिए समर्थ होगा।
75. 1. संचालन से सम्बन्धित और गैर-विनियामक मामलों पर संचालन मंडल को, उत्पादन की डीजाइन, टेक्नोलॉजी, कीमतों और वसूली के सहित सलाह देने के लिए, कम्पनी के संचालन मंडल द्वारा सलाहकार समिति का गठन किया जायेगा।
 2. कम्पनी की सलाहकार समिति उसके ट्रेडिंग सदस्यों को शामिल करेगी
 3. संचालन मंडल का अध्यक्ष सलाहकार समिति का मुख्या होगा और प्रबंधन निर्देशक सलाहकार समिति की प्रत्येक सभा में स्थायी आमंत्रित सदस्य होगा।
 4. सलाहकार समिति दो सभाओं के बीच में अधिक से अधिक तीन माह के अन्तर से वर्ष में कम से कम चार बार मिलेगी।
 5. सलाहकार समिति की अनुसंशाओं, संचालन मंडल के उचित निर्णय और विमर्श के लिए कम्पनी के संचालन मंडल की आगामी सभा में रखी जायेगी और उस प्रकार की अनुसंभाओं उसके ऊपर संचालन मंडल के निर्णय के लिए कम्पनी की वेबसाइट ऊपर प्रकट की जायेगी।
 6. ट्रेडिंग सदस्यों कम्पनी की अन्य कोई समिति का हिस्सा नहीं होंगे।
76. 1. क्लीयरिंग के कामकाज और समझौता अलग क्लीयरिंग कोर्पोरेशन को अंतरण होगा तब तक, कम्पनी, उसके सार्वजनिक हितों के निर्देशकों और व्यक्तिगत बाहरी विशेषज्ञों को समावेश करती संकट प्रबंधन समिति का गठन करेगी, जो संचालन मंडल की रिपोर्ट करेगी।

2. संकट प्रबंधन समिति विस्तृत संकट प्रबंधन नीति सूत्रबद्ध करेगी, जो संचालन मंडल द्वारा स्वीकृत की जायेगी।
 3. संकट प्रबंधन समिति का मुखिया संकट प्रबंधन नीति को लागू करने के लिए जिम्मेवार रहेगा और वह संकट प्रबंधन समिति को और कम्पनी के प्रबंधन निर्देशक को रिपोर्ट करेगा।
 4. संकट प्रबंधन समिति संकट प्रबंधन नीति के कार्यान्वयन की निगरानी करेगी और यदि कोई, उसके कार्यान्वयन और विचलन के विषय में संचालन मंडल और सेबी को जानकारी देती रहेगी।
 77. 1. कम्पनी अनुपालन अधिकारी नियुक्त करेगी, जो सिक्योरिटी कोन्ट्रेक्ट रेग्युलेशन अधिनियम, 1956, कम्पनियों के अधिनियम, 2013, घी सिक्योरिटी एन्ड एक्सचेंजबोर्ड ऑफ इन्डिया अधिनियम, 1992, नियमों, विनियमों या उसके अंतर्गत जारी निर्देशों और निवेशकों की शिकायत के निवारण के लिए, उसके अनुपालन की निगरानी के लिए जिम्मेदार रहेंगे।
 2. अनुपालन अधिकारी, उनके द्वारा अवलोकन में आयी ऊपर जानकारी दिये गये कोई भी प्रावधानों के लिए भी अनुपालन नहीं होने पर सेबी को तत्काल रूप से और व्यक्तिगत रूप से सूचना देगी।
 78. 1. निर्देशकों का महेनताना, जहाँ तक यह एक मासिक भुगतान के रूप में बने हैं, दैनिक वृद्धि माना जायेगा।
 2. अधिनियम के अनुसरण में उनको देय महेनताने के अतिरिक्त, निर्देशकों, उनके द्वारा उचित रूप से किये गये सभी होटल, मुसाफरी और अन्य खर्चे दे भी सकते हैं।
 - (ए) कम्पनी की सामान्य सभा या निर्देशक मंडल या उसकी समिति की सभा में उपस्थित होना और उसमें से लौटना, या
 - (बी) कम्पनी के व्यापार के सिलसिले में।
 79. मंडल, कम्पनी को पंजीकरण करने में और खड़े करने में किये गये सभी खर्चे भी भुगतान सकती है।
 80. विदेशी रजिस्टर रखने के सम्बन्ध में धारा-88 द्वारा उसके ऊपर प्रदत्त अधिकारों का प्रयोग भी कर सकती है, और मंडल, (वह धारा के प्रावधान के अधीन) कोई भी रजिस्टर रखने के सम्बन्ध में उसे उचित लगे उस अनुसार उस प्रकार के विनियमों बना और बदल सकता है।
 81. एक्सचेंज के सभी चेकों, प्रोमीसरी नोटो, ड्राफ्टो, हंडीयों, बिलो और परक्राम्य प्रपत्रों और कम्पनी को भुगतान किये गये धनराशि की सभी रसीदों, प्रस्तावों द्वारा समय-समय पर मंडल निर्धारित करेगा उस अनुसार उस तरीके से और उस प्रकार की व्यक्ति द्वारा, जो भी मामला हो उस अनुसार हस्ताक्षरित, रेखांकित, स्वीकृत, पृष्ठांकित किया जायेगा या अन्यथा निष्पादित किया जायेगा।
 82. मंडल की या उसकी समिति कि कोई भी सभा में उपस्थित प्रत्येक निर्देशक, उस उद्देश्य के लिए रखने वाली किताब में अपना नाम हस्ताक्षर करेगा।
 83. 1. धारा-149 के प्रावधानों के अधीन, मंडल, समय-समय पर और किसी भी समय पर, अधिक निर्देशक के तौर पर व्यक्ति को नियुक्त करने के अधिकार धारण करेगा, निर्देशकों और अधिक निर्देशकों की प्रदान की गयी संख्या, एक साथ, अनुच्छेद द्वारा मंडल के लिए नियत की गयी अधिक से अधिक संख्या से किसी भी समय पर बढ़ेगी नहीं।
 2. कम्पनी की दूसरी वार्षिक सामान्य सभा की दिनांक तक उस प्रकार की व्यक्ति कार्यालय धारण करेगा, किन्तु, अधिनियम के प्रावधानों के अधीन उस सभा में निर्देशक के तौर पर कम्पनी द्वारा नियुक्ति के लिए पात्र होगा।
- मंडल की कार्यवाहियाँ
84. 1. निर्देशक मंडल, उनके उचित लगे उस अनुसार, उनकी सभा को विनियमित और स्थगित करने के लिए, व्यापार का संचालन करने के लिए मिल भी सकती है।
 2. निर्देशक, और प्रबंधक और मंत्री, निर्देशक की मांग पर, किसी भी समय पर, मंडल की सभा को बुला भी सकता है।
 85. 1. जैसे अन्यथा अधिनियम में स्पष्ट रूप से प्रावधान किया गया है उसे छोड़कर, मंडल की कोई भी सभा में उपस्थित होते प्रश्न का निर्णय, मतों के बहुमत से लिया जायेगा।
 2. मतों की समानता के विषय में, मंडल का अध्यक्ष, यदि कोई हों, तो उसको दूसरा याने कास्टींग मत धारण करेगा।
 86. बने रहते निर्देशक, मंडल में कोई भी रिक्त स्थान के बावजूद कार्य करेंगे, किन्तु, यदि और जब तक, मंडल की सभा के लिए अधिनियम द्वारा नियत कोरम के नीचे उनकी संख्या घटती है, तो कम्पनी की सामान्य सभा बुलाने को या उस कोरम के लिए नियम निर्देशकों की संख्या बढ़ाने के उद्देश्य कि लिए बने रहते निर्देशकों या निर्देशक कार्य कर भी सकते हैं, किन्तु कोई अन्य उद्देश्य के लिए नहीं।
 87. 1. मंडल, अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, उनको उचित लगे उस अनुसार उसकी संस्था के उस प्रकार के सदस्य या सदस्यों से बनती समितियों को, उनके कोई भी अधिकारों को सौंप भी कर सकती है।

2. इस प्रकार निर्मित कोई भी समिति, उस प्रकार सौंपे गये अधिकारों के प्रयोग में, कोई भी विनियमों के अनुरूप भी हो सकती है, उस पर मंडल द्वारा थोपा गया हो।
88. 1. समिति उसकी सभा के लिए अध्यक्ष भी चुन सकती है।
2. यदि, उस प्रकार का कोई भी अध्यक्ष नहीं चुना गया है या कोई भी सभा में सभा करने के लिए नियुक्त किये गये समय के पश्चात् पाँच मिनटों के भीतर अध्यक्ष सभा में उपस्थित नहीं है, तो उपस्थित सदस्यों, सभा की अध्यक्षता करने के लिए अपने सदस्यों में से एक का निर्वाचन करेगा।
89. 1. समिति, उनको उचित लगे उस अनुसार मिल और स्थगित हो सकती है।
2. समिति की सभा में उपस्थित होता प्रश्न, उपस्थित सदस्यों के मतों के बहुमत द्वारा निर्धारित किया जायेगा और मतों की समानता के विषय में, अध्यक्ष दूसरा या कास्टिंग मत धारण करेगा।
90. मंडल या उसकी समिति या निर्देशक के रूप में कार्य करती व्यक्ति द्वारा सभा में हुए सभी कार्यों, उसके होने पर भी, वह बाद में पता चल सकता है कि, ऊपर किये गये, अनुसार कार्य करती कोई भी व्यक्ति या इस तरह के एक या अधिक निर्देशक की नियुक्ति में कोई त्रुटि थी, या यह कि, वह और उनमें के कोई अयोग्य घोषित था, तो जहाँ तक, प्रत्येक निर्देशक या उस प्रकार की व्यक्ति विधिवत नियुक्त की गयी थी और निर्देशक होने के लिए योग्य घोषित की गयी थी, वैध के रूप में होगी।
91. जैसे अन्यथा अधिनियम में स्पष्ट रूप से प्रावधान किया गया है उसे छोड़कर, अभी के लिए मंडल या समिति की सभा की नोटिस प्राप्त करने के लिए हकदार, मंडल या उसकी समिति के सभी सदस्यों द्वारा हस्ताक्षरित, लिखित में प्रस्ताव, जहाँ तक, विधिवत बुलाई गयी और आयोजित मंडल या समिति की सभा में वह पारित की गयी थी, वैध और प्रभावी होगी।

मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कम्पनी सचिव और मुख्य वित्तीय अधिकारी

92. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन—

1. मंडल द्वारा उनको उचित लगे उस अनुसार इस तरह की शर्तों पर और उस प्रकार के मेहनताने पर, उस प्रकार की अवधि के लिए नियुक्त मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कम्पनी सचिव या मुख्य वित्तीय अधिकारी नियुक्त भी किये जा सकते हैं और उस रूप में नियुक्त कोई भी मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कम्पनी सचिव या मुख्य वित्तीय अधिकारी, मंडल के प्रस्ताव के माध्यम से दूर भी किया जा सकता है।
2. निर्देशक, प्रबंधक, कम्पनी सचिव या मुख्य वित्तीय अधिकारी के तौर पर नियुक्त भी हो सकते हैं।
93. मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कम्पनी सचिव या मुख्य वित्तीय अधिकारी और निर्देशक को या द्वारा किये जाने वाली चीज को अधिकृत करता या मांग करते इस विनियमों या अधिनियमों के प्रावधान, मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कम्पनी सचिव या मुख्य वित्तीय अधिकारी के बदले या रूप में और निर्देशक के रूप में दोनों कार्य करती व्यक्ति को या उसके किये जाने द्वारा संतुष्ट नहीं करेगा।

मुहर

94. 1. बोर्ड सील की सुरक्षित अभिरक्षा के लिए प्रदान करेगा।
2. कंपनी की मुहर किसी भी साधन के लिए चिपका नहीं किया जाएगा बोर्ड की या बोर्ड की एक समिति है कि संबंध में यह द्वारा अधिकृत के एक संकल्प के अधिकार के अलावा, और कम से कम दो निर्देशकों की और सचिव या बोर्ड प्रयोजन के लिए नियुक्त कर सकता है के रूप में इस तरह के अन्य व्यक्ति की उपस्थिति में छोड़कर या और उन दो निर्देशकों और सचिव या अन्य व्यक्ति को उक्त कंपनी की मुहर तो उनके उपस्थिति में चिपका है जो करने के लिए हर साधन हस्ताक्षर करेगा।

लाभांश और रिजर्व

95. आम बैठक में कंपनी के लाभांश की घोषणा हो सकती है, लेकिन कोई लाभांश राशि बोर्ड द्वारा सिफारिश से अधिक नहीं होगी।
96. धारा 123 के प्रावधानों के अधीन, इस तरह के अंतरिम लाभांश बोर्ड समय-समय पर सदस्यों के लिए भुगतान कर सकते हैं

मुद्रा

97. 1. मंडल, कोई भी डिविडेंड की अनुसंधान करने के पहले आरक्षित निधि या आरक्षित निधियों के रूप में, उनको उचित लगे इस रूप में उस प्रकार की राशियाँ कम्पनी के मुनाफे में से एक तरफ रख सकती है, जो मंडल की स्वतंत्रता पर, कोई भी उद्देश्य के लिए लागू होगी, जिसके लिए, कम्पनी का मुनाफा, डिविडेंडो को बराबर करने के लिए या आकस्मिक खर्च को पूरा करने के लिए प्रावधान सहीत उचित रूप से लागू हो सकती है और उस प्रकार के लंबित आवेदन, पसंद विवेक पर, मंडल को समय-समय पर उचित लगे उस अनुसार या तो कम्पनी के व्यापार में कार्यरत भी हो सकती है या उस प्रकार के निवेशों में (कम्पनी के शेयरों के अलावा) निवेश भी कर सकता है।

2. मंडल, कोई भी मुनाफा, जो आरक्षित धन के रूप में उसे एक तरफ रखे सिवाए, उसे विभाजन नहीं करने के लिए आवश्यक माना जा सकता है तो आगे ले जा सकता है।
98. 1. व्यक्तियों के अधिकारों के अधीन, यदि कोई, डिविडन्डों के रूप में विशेष अधिकारों के साथ शेयर के लिए हकदार है, तो जिसका डिविडन्ड भुगतान किया है उसके संदर्भ में शेयरों पर भुगतान किया गया अनुसार, भुगतान कि गयी और जमा की गयी राशियों अनुसार भुगतान किया जायेगा और घोषित किया जायेगा, किन्तु, यदि और जब तक, कम्पनी में कोई भी शेयरों ऊपर कुछ भी भुगतान नहीं हुआ है, तो शेयरों की राशियाँ अनुसार डिविडन्डों का भुगतान किया जा सकता है और घोषित किया जा सकता है।
2. मांगों के पहले से ही, शेयरों पर भुगतान किये गये अनुसार कोई भी राशि भुगतान की गयी नहीं है, तो शेयरों के ऊपर भुगतान किये गये अनुसार इस विनियमन के उद्देश्यों के लिए माना जायेगा।
3. सभी डिविडन्डों, अवधि जिसके संदर्भ में डिविडन्ड का भुगतान किया गया है उसका कोई भी भाग या भागों के दौरान शेयरों पर भुगतान किये गये अनुसार जमा किये गये या भुगतान कि गयी राशियों को अनुपात से भुगतान किया जायेगा और विभाजित किया जायेगा, किन्तु, यदि कोई भी शेयर बशर्ते पर जारी किया है, कि विशेष दिनांक से उस तरह के शेयर उस अनुसार डिविडन्ड के लिए दर्जा पायेगा उस कारण से डिविडन्ड के लिए वह दर्जा पायेगा।
99. मंडल, किसी भी सदस्य को देय कोई भी डिविडन्ड में से, यदि कोई, मांगों के बदले कम्पनी को या अन्यथा कम्पनी के शेयरों के सम्बन्ध में उसके द्वारा वर्तमान में देय धनराशि की सभी राशियाँ काट भी सकती हैं।
100. 1. कोई शेयरों के संदर्भ में कोई भी डिविडन्ड, ब्याज या अन्य नकद में देय धनराशियाँ, धारक के पंजीकृत पते पर या संयुक्त धारकों के विषय में, संयुक्त धारक में से एक, सदस्यों के रजिस्टर पर जिसका नाम सबसे पहले है उसके पंजीकृत पते पर या उस प्रकार कि व्यक्ति और धारक या संयुक्त धारकों लिखित में निर्देश करे उस तरह के पते पर, निर्देशित टपाल मारफत वोरंट या चेक द्वारा भुगतान किया जा सकता है।
2. प्रत्येक उस तरह के चेक या वोरंट, व्यक्ति जिसको वह भेजा गया है उसके आदेश को देय किया जायेगा।
101. शेयरों के कोई भी एक या दो या अधिक संयुक्त धारक, उस प्रकार के शेयरों संदर्भ में देय कोई भी डिविडन्डों, बोनसों या अन्य धनराशियाँ को लिए प्रभावी रसीद दे सकता है।
102. कोई भी डिविडन्डों की नोटिस, जो घोषित की गयी हो, अधिनियम में उल्लेखित प्रणाली में, उसमें शेयर के लिए हकदार व्यक्ति को दी जायेगी।
103. कोई भी डिविडन्ड कम्पनी के विरुद्ध ब्याज का भार उठायेगा नहीं।
104. 1. मंडल, या तो और किस हद तक और कौन सी शर्तों या विनियमों के अंतर्गत और कौन से समय या स्थान पर, कम्पनी का हिसाब-किताब और किताबें या उसमें से कोई भी, समय-समय पर निर्धारित करेगा, निर्देशक के तौर पर नहीं सदस्यों का निरीक्षण के लए खुला रहेगा।
2. कोई भी सदस्य (निर्देशक के तौर पर नहीं) सामान्य सभा में कम्पनी द्वारा या मंडल द्वारा अधिकृत या कानून द्वारा प्रदत्त अनुसार के अलावा, कम्पनी के कोई भी दस्तावेज या किताबें या हिसाब-किताब का निरीक्षण करने के कोई भी अधिकार धारण करेगा नहीं।

समापन

105. अधिनियम के प्रकरण-20 और उसके अंतर्गत बने नियमों के अधीन-
 1. यदि कम्पनी समापन हो जायेगी, तो परिसमापक, कम्पनी के विशेष प्रस्ताव की स्वीकृति के साथ और अधिनियम द्वारा आवश्यक कोई अन्य स्वीकृति द्वारा, कम्पनी की सम्पत्तियों को समूचा या कोई भाग नकदी या वस्तु के रूप में सदस्यों के बीच में विभाजन भी कर सकता है, या तो वह उस प्रकार की सम्पत्ति से बनेगी या नहीं।
 2. ऊपरी कहे गये उद्देश्यों के लिए, परिसमापक, ऊपर कहे गये अनुसार विभाजित करने के लिए कोई भी सम्पत्ति ऊपर उनको उचित लगे उस अनुसार उस प्रकार का मूल्य निर्धारित कर सकता है और उस प्रकार के डिविडन्ड सदस्यों या भिन्न वर्गों के सदस्यों के बीच की रीति से कैसे निर्धारित किया जा सकता है।
 3. परिसमापक, पसंद स्वीकृति के साथ, यदि आवश्यक माने तो, सहायकों के लाभ के लिए उस प्रकार के ट्रस्टों ऊपर ट्रस्टीयों में उस प्रकार कि सम्पत्ति पूरी की पूरी या कोई भाग निहित कर सकता है, किन्तु, इससे कोई भी सदस्य कोई भी शेयर या अन्य सिक्योरिटी जिसके ऊपर दायित्व है उसको स्वीकारने के लिए मजबूर नहीं होगा।

हानि से सुरक्षा

106. कम्पनी के प्रत्येक अधिकारी, कोई भी कार्रवाई में बचाव करने में उसके द्वारा व्यय किया गया कोई भी दायित्व के विरुद्ध कम्पनी की सम्पत्तियों में से हानि से सुरक्षा देगी, या तो दीवानी या आपराधिक, जिसमें न्यायालय या पंच द्वारा निर्णय उनके समर्थन में दिया है या जिसमें उनको बरी कर दिया है या जिसमें उसको राहत मंजूर की गयी है।

हम कई व्यक्तियों, जिनके नाम और पते अभिदत्त हैं, यह कम्पनी के विधान के अनुसरण में कम्पनी में गठित होने को इच्छुक हैं और हम अपने-अपने हिसाब से हमारे नाम के विरुद्ध स्थित कम्पनी की पूंजी में शेयरों की संख्या लेने को सहमत हैं।

क्र. सं.	अभिदत्तों के नाम, पते, वर्णन, व्यवसाय और हस्ताक्षर	प्रत्येक अभिदत्त के द्वारा दिये गये इक्कीसवीं शेयर की संख्या	सामान्य साक्ष्य का नाम, पता, वर्णन और व्यवसाय
1.	शंकरलाल गुरु पुत्र मोहनलाल गुरु "मातृ आशिष" नारगपुरा रेल्वे क्रोसींग के पास में, देना बैंक के पीछे, उस्मानपुरा, अहमदाबा-380013 व्यापार और कृषि हस्ताक्षर	100 (एक सौ पुरे)	सभी अभिदत्तों के संयुक्त साक्षी चंद्रमौलिन जे. राजपरा पुत्र जयंतिलाल बी. सोनी, चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट, 204, निर्माण हाउस, टाईम्स ऑफ इन्डिया के पीछे, आश्रम रोड, अहमदाबाद-1, हस्ताक्षर
2.	टी.आर. वर्मा पुत्र के.एल. वर्मा, ए-79, मालविया नगर, जयपुर, डायरेक्टर जनरल एनएआईएम द्वारा प्रतिनिधित्व करती नेशनल इन्स्टीट्यूट ऑफ एग्रीकल्चर मार्केटिंग, हस्ताक्षर	100 (एक सौ पुरे)	
3.	देवेन्द्र कुमार सीकरी पुत्र एम.एल. सीकरी खेत-उद्योग भवन, पुरानी हाईकोर्ट के सामने, नवरंगपुरा, अहमदाबाद 9 द्वारा प्रतिनिधित्व करता गुजरात एग्री इन्स्टीट्यूट कोर्पोरेशन लि. एम.डी. जीएआईसी हस्ताक्षर	100 (एक सौ पुरे)	
4.	प्रियदर्शी ठाकुर पुत्र स्व. पुष्कर ठाकुर द्वारा प्रतिनिधित्व करती नेशनल एग्रीकल्चर कोओप मार्केटिंग फेडरेशन ऑफ इन्डिया लि. नाफेड हाउस, सिद्धार्थ एन्क्लेव, आश्रम चोक, रिंग रोड, नयी दिल्ली, एम.डी.-नाफेड हस्ताक्षर		
5.	हेमंत आर. काजरेकर पुत्र रविन्द्र जी. काजरेकर द्वारा प्रतिनिधित्व करती नेपच्युन ओवरसीझ लि. कार्यालय सं. 1, 4 था माला, एच.के. हाउस, आश्रम रोड, अहमदाबाद-9, चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट हस्ताक्षर		
6.	निशिकान्त चौबे पुत्र श्रीमान शशिचंद्र चौबे द्वारा प्रतिनिधित्व करती सेन्ट्रल वेयरहाउसींग कोर्पोरेशन 4/1, अगस्त क्रांति मार्ग, होझखास, नयी दिल्ली-16, मेनेजिंग डायरेक्टर-सीडब्ल्यूसी हस्ताक्षर	26000 छब्बीस हजार पुरे	सभी अभिदत्तों के संयुक्त साक्षी चंद्रमौलिन जे. राजपरा पुत्र जयंतिलाल बी. सोनी, चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट, 204, निर्माण हाउस, टाईम्स ऑफ इन्डिया के पीछे, आश्रम रोड, अहमदाबाद-9 हस्ताक्षर
7.	रश्मिकांत जोशी पुत्र नवीनचंद्र जोशी द्वारा प्रतिनिधित्व करती गुजरात स्टेट एग्रीकल्चर मार्केटिंग बोर्ड, ब्लॉक सं. 12, जिवराज महता भवन, गांधीनगर मेनेजिंग डायरेक्टर हस्ताक्षर	100 (एक सौ पुरे)	
8.	कैलास गुप्ता पुत्र स्व. रामकिशन गुप्ता के/ऑफ, नेपच्युन ओवरसीझ लि. कार्यालय सं. 1, 4 था माला, एच.के. हाउस, आश्रम रोड, अहमदाबाद-1	25000 पच्चीस हजार पुरे	
	कुल	51600 (इक्यावन हजार छः सौ पुरे)	

PUBLIC NOTICE

ANAND METFAST PRIVATE LIMITED

New Delhi – 110005

CIN: U28900DL2001PTC110612

Notice is hereby given pursuant to Section 485 (1) of the Companies Act, 1956 and Section 307(1) of Companies Act, 2013 that Anand Met Fast Private Limited has passed the following resolution commencing its voluntary winding up at its extraordinary general meeting of members held on Monday, 05th Sept. 2016 11:00 A.M at the registered office of the Company at 20B/5, Ground Floor, Desh Bandhu Gupta Road, Dev Nagar, Karol Bagh, New Delhi – 110005.

“RESOLVED THAT pursuant to the provisions of Section 425(1)(b) read with Section 484(1)(b) of the Companies Act 1956 and 270(1)(b) read with Section 304(b) of the Companies Act, 2013 (including any statutory modifications or re-enactment thereof, for the time being in force) and the rules framed there under, the consent of the members of the Company be and is hereby accorded to wind up the affairs of the Company as the members' voluntary winding up, w.e.f. 31.07.2016.”

“RESOLVED FURTHER THAT pursuant to the provisions of section 490 of the Companies Act, 1956 or section 310 of the Companies Act, 2013 Shri Sumit Lal S/o Shri Manohar Lal, Chartered Accountant of New Delhi, M. No. 515187, having office at F21/11, Ground Floor, Sector 15, Rohini – 110 089 be and is hereby appointed as the Liquidator of the Company at a remuneration of Rs. 20,000/- only (Rupees Twenty Thousand only) in addition to the actual out of pocket expenses for the purpose of the members' voluntary winding up of the affairs of the Company.

None of the directors is/are interested in Special Resolution passed.

FOR ANAND METFAST PRIVATE LIMITED

AKHILESH KUMAR JAIN

[DIN: 00031064]

(DIRECTOR)

Place: New Delhi

Date: 07th September, 2016

REMEDY FINANCE PRIVATE LIMITED

New Delhi -110029

CIN: U65910DL1996PTC075085

CERTIFIED TRUE COPY OF THE RESOLUTION PASSED IN THE EXTRA ORDINARY GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS OF REMEDY FINANCE PRIVATE LIMITED HELD ON MONDAY THE 27TH DAY OF JUNE, 2016 AT THE REGISTERED OFFICE OF THE COMPANY AT 11:00A.M.

"RESOLVED THAT pursuant to the provisions of clause (b) of sub-section 1 of section 484 of the Companies Act, 1956 and other applicable provisions, if any, of the Companies Act, 1956, consent of the Shareholders be and is hereby given for member's voluntary winding up of the Company."

"RESOLVED FURTHER THAT the copy Declaration of Solvency made by the Directors of the Company after having made a full inquiry into the affairs of the Company and having formed the opinion that the Company will be able to pay its debts in full within 36 (thirty six) months from the commencement of winding up, be and is hereby approved."

"RESOLVED FURTHER THAT Mr. Manmohan Singh, of M/s. Manmohan & Associates, Chartered Accountants, Delhi be and is hereby appointed as Liquidator and authorized to do all acts, deeds and things as may be necessary for winding up of the affairs of the Company and distributing its assets as authorized in the Companies Act, 1956 including appointment of attorneys, filing of the requisite forms, documents, letters, notices etc. with the Registrar of Companies, NCT of Delhi and Haryana, New Delhi, Income Tax Department, High Court of Delhi at New Delhi and all governmental/judicial or other authorities Banks etc."

"RESOLVED FURTHER THAT Directors of the Company, be and are hereby severally authorized to do all acts, deeds and things to give effect to the above resolution as required pursuant to section 485 of the Companies Act, 1956 and other applicable provisions of the Companies Act, 1956, including filing necessary forms, returns or other documents with the Registrar of Companies, NCT of Delhi and Haryana, New Delhi or any governmental authority."

CERTIFIED TRUE COPY For M/s. Remedy Finance Pvt. Ltd.

Sd/-ILLEGIBLE
Director

Sd/- ILLEGIBLE
Director

FORM NO. 151

[See Rule 315]

Member's Voluntary Winding up

Notice of Appointment of Liquidator pursuant to Section 516

Name of Company : Remedy Finance Private Limited

Nature of Business : Hire purchase, financing of all kinds of plant and machinery, equipments, data processing equipments, computers and lend and advance money, give credit, discount bills of all kinds or otherwise finance such persons etc.

Address of Registered Office : F-10, Rajouri Garden, New Delhi-110027

Name and Address of Liquidator : Manmohan Singh, C2A/16/118, Janakpuri, New Delhi-110058

Date of Appointment : 27.06.2016

By whom appointed : Members in their meeting held on 27th Day of June, 2016

Sd/-

MANMOHAN SINGH
Liquidator

NOTICE

(Pursuant to Section 485)

In the matter of SPREADING HAPPINESS FOUNDATION

New Delhi-110064

Notice is hereby given that the members of Spreading Happiness Foundation in their Annual General Meeting held on Monday, September 12, 2016 at its Registered Office have passed the following special resolutions to wind up the Company voluntarily and for appointment of Liquidator:

1. Voluntary winding up:

“RESOLVED THAT pursuant to the provisions of Section 484(1)(b) of the Companies Act, 1956 and other applicable provisions of the Companies Act 1956 and the Companies Act 2013 and rules framed thereunder and Memorandum and Articles of Association of the Company, consent of the Shareholders of the Company be and is hereby accorded to wind up the Company voluntarily.

RESOLVED FURTHER THAT the Board of Directors of the Company be and is hereby authorised to give notice of this resolution by advertisement in the Official Gazette and also in two newspapers, one in English and one in regional language circulating in the district in which the registered office of the Company situates and to file the requisite form with the Registrar of Companies.”

2. Appointment of Liquidator:

“RESOLVED THAT in accordance with the provisions of Section 490 of the Companies Act, 1956 and other applicable provisions of the Companies Act, 1956 and the Companies Act 2013, Mr. Sumendra Jain be and is hereby appointed as the Voluntary Liquidator of the Company for the purpose to wind up the Company voluntarily without any remuneration.

RESOLVED FURTHER THAT out of pocket expenses, if any, incurred by the Voluntary Liquidator shall be reimbursed on an actual basis.

RESOLVED FURTHER THAT in accordance with the provisions of Section 512 of the Companies Act 1956 and the Companies Act 2013, Mr. Sumendra Jain be and is empowered to exercise all the powers as conferred under section 512 and 457 and all other applicable provisions of the Companies Act, 1956 and the Companies Act 2013.

RESOLVED FURTHER THAT the Board of Directors of the Company be and is hereby authorised to file notice of appointment of Mr. Sumendra Jain as the Liquidator with the Registrar of Companies and to all other concerns as may be required.”

For Spreading Happiness Foundation

SUMENDRA JAIN
(Director)

Date : 12 Septemter, 2016

Place : Gurgaon

Form No. 151

[As per Rule 315]

Members Voluntary Winding up
Notice of Appointment of Liquidator pursuant to Section 516

Name of the Company	Spreading Happiness Foundation
Nature of Business	To propagate the use, development and deployment of technologies that harness clean and renewable energy (bio, wind, hydro, solar, geothermal & tidal) for the welfare of the public
Registered Office	C-56, Mayapuri Industrial Area, Phase-II, New Delhi-110064, India
Name and Address of Liquidator	Mr. Sumendra Jain D-1203, Wembley Estate, Sector-50, Rosewood City, Gurgaon,-122018, Haryana, India
Appointment Date	September 12, 2016
By whom appointed	Shareholders

I do hereby accept to be appointed as Liquidator

SUMENDRA JAIN
Voluntary Liquidator

Date: 12-September-2016

Place: Gurgaon

National Multi-Commodity Exchange of India Limited
Mumbai

Rules

CHAPTER: 1 BOARD

1. The Board of Directors (herein referred to as Board) of National Multi- Commodity Exchange Of India Limited, constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company, may organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Exchange and transactions by trading members of the Exchange, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act 1956, Rules made there under and the Regulations made there under and also any Regulations/directives guidelines issued by SEBI for trading in commodities.
2. Directors of National Multi-Commodity Exchange of India Limited shall be appointed in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company subject to Regulatory directives and the Articles of Association of the Company shall be amended, wherever required to match the SCRA, SEBI Act read with the rules, regulations, circulars framed/issued therein and any directions issued by SEBI.
3. Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Rules made there under and the Regulations made there under and also any Regulations/directives guidelines issued by SEBI for trading in commodities, the Board is empowered to make Bye-laws and Rules , subject to the concurrence of the SEBI for all or any matters relating to the conduct of business of the Exchange, the business and transactions of Exchange members between Exchange members inter-se as well as the business and transactions between Exchange members and persons who are not Exchange members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the Exchange
4. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act 1956, Rules made there under and the Regulations made there under and also any Regulations/directives guidelines issued by SEBI for trading in commodities, for all or any of the following matters :
 - a) Conditions for admission to membership of the Exchange;
 - b) Conduct of business of the Exchange;

- c) Conduct of trading members with regard to the business of the Exchange;
- d) Penalties for disobedience or contravention of the Rules and Bye Laws and Regulations of the Exchange or of general discipline of the Exchange, including expulsion or suspension of the trading members;
- e) Declaration of any trading member as a defaulter or suspension or resignation or exclusion from trading membership of the Exchange and consequences thereof;
- f) Conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of trading membership of the Exchange;
- g) Charges payable by trading members for transactions in such commodities as may be laid down from time to time;
- h) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the trading members;
- i) Appointment of Committee or Committees for any purpose of the Exchange;

Such other matters in relation to the Exchange as may be prescribed under the provisions of the Articles of Association, Bye-laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Exchange.

- 5. The Board is empowered to delegate, from time to time, to Various Committee(s) or the Managing Director or to any person, such of the powers vested in them and upon such terms as they may think fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- 6. The Board may, from time to time, constitute one or more Committees comprising of members of the Board or such others as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such Committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke such delegation. The Committees constituted by the Board may inter alia include :
all the mandatory Committees under Companies Act and as per SCRA, SEBI Act read with the rules, regulations, circulars framed/issued therein and any directions issued by SEBI or/and as may be deemed necessary by the Board
- 7. The Board shall have the authority to issue directives Various Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).
- 8. Subject to provisions of Securities Contract (Regulations) Act 1956 and the Regulations made there under and also SCRA, SEBI Act read with the rules, regulations, circulars framed/issued therein and any directions issued by SEBI, the Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Bye-laws, Rules framed by it, subject to the approval of the SEBI.

CHAPTER: 2 MEMBERSHIPS

EXCHANGE MEMBERSHIP

- 1. The rights and privileges of a trading member shall be subject to the Bye Laws, Rules and Regulations Bye laws and Rules of the Exchange and SCRA, SEBI Act read with the rules, regulations, and circulars framed/issued therein and any directions issued by SEBI.
- 2. All Exchange Members of the Exchange shall have to get them registered prior to commencing operations on the Exchange, with Securities and Exchange Board of India.
- 3. Eligibility

The following persons shall be eligible to become Exchange Members of the Exchange :

- a) Individuals
- b) Proprietorship firms
- c) Registered Partnership Firms
- d) Limited Liability Partnership
- e) Bodies corporate
- f) Companies as defined in the Companies Act, or the body corporate
- g) Single Person Companies
- h) Co-operative Societies
- i) Association of persons who may act as aggregators in supply chain
- j) Such other persons or entities as may be permitted under any statute or SCRA, SEBI Act read with the rules, regulations, circulars framed/issued therein and any directions issued by SEBI.

4. No person shall be admitted as a Exchange Member of the Exchange if such proposed member, who:
 - a) Has no legal capacity to contract
 - b) is under winding up process
 - c) Is not adjudged as insolvent
 - d) Is convicted of an offense involving fraud or dishonesty and moral turpitude.
 - e) If debarred from operating in Commodity/Security market by any regulatory authority, or suspended or expelled by any other Exchange, till such time such debarment is effective.
 - f) Incurs such disqualification under the SCRA, SEBI Act read with the rules, regulations, circulars framed/issued therein and any directions issued by SEBI which disentitles such person from seeking membership of an Exchange
5. No individual person shall be eligible for admission to Exchange Membership of the Exchange unless :
 - a) He has worked for not less than two years as a Partner with, or as an authorised assistant or authorised clerk or apprentice to a member of any recognised Commodity Exchange / stock exchange and is duly registered with that Exchange, or;
 - b) He agrees to work for a minimum period of two years as a partner or representative member with another member of the Exchange and to enter into transactions on the Exchange not in his own name but in the name of that member under whom he is working; or he succeeds to the established business of a deceased or retiring member of the Exchange who is his father, uncle, brother or any other person who is in the opinion of the relevant authority, a close relative;
 - c) Provided that the relevant authority may waive compliance with any or all of the foregoing conditions contained in this sub-clause and at their discretion waive the requirements set out above, if they are of the opinion that person seeking is considered by the relevant authority to be otherwise qualified to be admitted as a member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in commodities / securities.
6. No person shall be eligible to be admitted to the Exchange Membership of the Exchange unless the person satisfies :
 - a) Requirements prescribed in that behalf under the Securities Contracts(Regulation)Act, 1956 and Rules framed there under and under the Securities and Exchange Board of India Act 1992, and
 - b) Such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribed for the different classes of Exchange Members from time to time.
7. No person shall be eligible to be admitted to the Exchange Membership of the Exchange unless he has passed the certification program conducted by the exchange as it may determine from time to time.
8. Unless otherwise specified by the relevant authority, membership for any person shall be restricted to only one trading segment.
9. Exchange Member may trade in the Exchange in any particular commodity.
10. Admission

Any person desirous of becoming a Exchange Member shall apply to the Exchange for admission to the Exchange Membership of the Exchange. Every applicant shall be dealt with by the relevant authority who shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.
11. The application shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time for application for admission of Exchange Members to the Exchange.
12. The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.
13. The application shall have to furnish such declarations as may be specified from time to time by the relevant authority.
14. The relevant authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, to furnish any additional guarantee or to require the deposit of any building fund, computerisation fund, training fund or fee as the relevant authority may prescribe from time to time.
15. The relevant authority may admit the applicant to the Exchange Membership of the Exchange provided that the person satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application. The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason thereof.

16. If for any reason the application is rejected, the admission fee if any paid shall be refunded to the applicant, without any interest.
17. The relevant authority may at any time from the date of admission to the Exchange Membership of the Exchange cancel the admission and expel a Exchange Member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission :
 - a) Made any willful misrepresentation; or
 - b) Suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
 - c) Has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
18. When a person is admitted to the Exchange Membership of the Exchange, intimation of the person's admission shall be sent to the person and to the Securities and Exchange Board of India. If the person admitted to the membership of the Exchange and after intimation of his admission is duly sent, does not become a member by complying with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the relevant authority within a specified time period from the date of dispatch of the intimation of admission, the admission fee paid by him shall be forfeited by the Exchange.
19. (a) Every Exchange Member of the Exchange shall, upon being admitted as a Exchange Member of the Exchange be issued a certificate or entitlement slip as proof or having been admitted to the benefits and privileges of the Exchange Membership of the Exchange. Such a certificate or entitlement shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.

(b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the certificate / entitlement slip, may be effected as follows:
 - (i) by making nomination under these Rules;
 - (ii) by an amalgamation or merger of a Exchange Member company;
 - (iii) by takeover of a Exchange Member company;
 - (iv) by transfer of the Exchange Membership of a Exchange Member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
 - (v) by two or more Exchange Members / Exchange Member firms coming together to form a new partnership firm/company.
- (c) A Exchange Member or his successor(s) may make a nomination to Exchange Membership. The nomination(s) made by a Exchange Member or successor(s) of a Exchange Member shall be subject to the following conditions, namely:
 - (i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Exchange Member(s) of the Exchange;
 - (ii) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
 - (iii) A Exchange Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Exchange Member has no successor(s) willing to carry on the Exchange Membership, then, the Exchange Member may nominate person(s) other than his successor(s);
 - (iv) A Exchange Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Exchange Member has no successor(s) willing to carry on the Exchange Membership, then, the Exchange Member may nominate person(s) other than his successor(s);
 - (v) If the Exchange Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability, then the Exchange Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub- clause (iii) above;
 - (vi) If the nomination of the Exchange Member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a Exchange Member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
 - (vii) If more than one person(s) are nominated by the Exchange Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the Exchange Membership;

- (viii) nomination made by a Exchange Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
 - (ix) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Exchange Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later.
- (d) The relevant authority may permit the transfer of Exchange Membership in the following circumstances:-
- (i) death of a Exchange Member;
 - (ii) if in the opinion of the relevant authority, the Exchange Member is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability;
 - (iii) upon amalgamation or merger of a Exchange Member company;
 - (iv) upon takeover of a Exchange Member company; and
 - (v) upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a Exchange Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/ successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- (e) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances, viz,
- (i) Nomination by a Exchange Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
 - (ii) Nomination by the successor(s) of a Exchange Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
 - (iii) amalgamation or merger of a Exchange Member company with a non Exchange Member company resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Exchange Member company;
 - (iv) takeover of the Exchange Member company by non Exchange Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Exchange Member company; and
 - (v) in the case of sub-clause (v) of clause (d), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold at least 51% of share in the capital of the new firm.
- Explanation I
- For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares / interest in the Exchange Member company ceases to hold 51% of shares / interest in the Exchange Member company or in the amalgamated company which shall take up Exchange Membership upon amalgamation of the Exchange Member company with a Non Exchange Member company.
- Explanation II
- For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.
- (f) For the purpose of the clauses (b) to (e), the term 'Exchange Member' shall to the extent applicable include a partner of a Exchange Member firm or a shareholder of a Exchange Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, includes successor(s) of a partner of a Exchange Member firm or successor(s) of a shareholder of a Exchange Member company.
- (g) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Exchange Membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances :
- (i) upon the individual Exchange Member or a partner of a Exchange Member firm or a shareholder of a Exchange Member company, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;

- (ii) upon the mental disability of the individual Exchange Member or a partner of a Exchange Member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Exchange Member company provided the shareholder is a majority shareholder in such Exchange Member company;
- (iii) upon the death of an individual Exchange Member or a partner of a Exchange Member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Exchange Member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such Exchange Member company and during the six month period within which successor(s) of such individual Exchange Member or partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/shares of such deceased individual Exchange Member or partner or shareholder;
- (iv) upon the dissolution of a Exchange Member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (d) ; and
- (v) upon any deadlock in the management of a Exchange Member firm or Exchange Member company, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of such Exchange Member firm or Exchange Member company to carry on its business. The Exchange Member shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management" means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a Exchange Member firm or among the directors/shareholders of a Exchange Member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Exchange Member firm or Exchange Member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a Exchange Member company.

- (h) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Exchange Membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.
 - (i) The nominee(s), successor(s), partners of a Exchange Member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final.
 - (j) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a Exchange Member may be effected as follows:
 - (i) by conversion of an individual Exchange Member into a partnership firm/company.
 - (ii) by conversion of a Exchange Member firm into a company.
 - (k) The relevant authority may permit the conversion of the legal status of the Exchange Member in the following circumstances:
 - (i) In the case of sub-clause (i) of clause (j), if the individual Exchange Member holds and continues to hold at least 51% of the share in the profits/losses and/or at least 51% of share in the capital of the partnership firm, or at least 51% of shareholding / interest in the company, which shall take up the Exchange Membership of the Exchange.
 - (ii) In the case of sub-clause (ii) of clause (j), if the partners holding at least 51% of share in the profits / losses and / or at least 51% of share in the capital of the Exchange Member firm hold and continue to hold at least 51% of shareholding / interest in the company which shall take up the Exchange Membership of the Exchange.
20. The entitlement slip does not confer any ownership right as a member of the Company. The original of the entitlement slip shall stand deposited with the relevant authority. An authenticated photocopy or duplicate of such entitlement slip shall remain in the possession of the Exchange Member as a proof of the Exchange Membership of the Exchange.
21. A Exchange Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto and no such attempted assignment mortgage, pledge hypothecation or charge shall be effective as against the Exchange for any purpose, nor shall any right or interest in any Exchange Membership other than the personal right or interest of the Exchange Member therein the recognised by the Exchange. The relevant authority shall expel any Exchange Member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.

22. Partnership

No Exchange Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may inter alia, include deposits, declarations, guarantee and other conditions to be met by and which may be binding on partners of the firm who are not Exchange Members.

23. No Exchange Member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is Exchange Member of the Exchange.
24. No Exchange Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
25. The partnership firm shall register with the Income Tax authorities and with the Registrar of Firms and shall produce a proof of such registration to the Exchange.
26. The partners or the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm.
27. The members of the partnership firm must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
28. Any notice of the Exchange intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.

29. Termination of membership

Any Exchange Member may cease to be a member, if one or more apply:

- (a) By resignation or surrender of membership;
- (b) By Death;
- (c) By expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws and Rules and Regulations;
- (d) By being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws and Rules and Regulations of the Exchange;
- (e) By dissolution in case of partnership firm;
- (f) By winding up or dissolution of such company in case of a limited company.

29(1) Resignation

- (a) A Exchange Member who intends to resign from the Exchange Membership of the Exchange shall intimate to the Exchange a written notice to that effect which shall be displayed on the trading quotation system.
- (b) Any member of the Exchange objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority by letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (c) The relevant authority may accept the resignation of a member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may, refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such member have been settled.

30. Death

On the death of a member, his legal representatives and authorised representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the relevant authority in writing.

31. Failure to pay Charges

Save as otherwise provided in the Bye Laws, and Rules and Regulations of the Exchange if a member fails to pay his annual subscription, fees, charges or other monies which may be due by him to the Exchange or to the Clearing House within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Exchange, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of fifteen days he fails to make such payment, he may be expelled by the relevant authority.

32. Continued Admittance

The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to Exchange Membership which may, inter alia, include maintenance of minimum net worth and capital adequacy. The Exchange Membership of any persons who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

33. Readmission of Defaulters

A Exchange Member's right of membership shall lapse and vest with the Exchange immediately he is declared a defaulter. The member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as member of the Exchange, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange, if any.

34. The relevant authority may readmit a defaulter as a Exchange Member subject to the provisions as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

35. The relevant authority may readmit only such defaulter who in its opinion :

- a) Has paid up all dues to the Exchange, other Exchange Members and constituents Non-member clients;
- b) Has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
- c) Has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
- d) Has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
- e) Has been irreproachable in his general conduct.

36. Wherever and Clearing member ceases to function as Clearing Member (Old Clearing Member) for any reason whatsoever reason, like resignation, suspension, termination, expulsion the Exchange Members for whom the said Clearing member was carrying out clearing transactions, shall be attached to any other clearing member, (New Clearing Member) and the Old Clearing Member shall facilitate transfer the positions, margins/funds of held in for such Exchange Members by the Old Clearing Member to the new Clearing Member/s under whom such Exchange Member/s will now be attached.

37. The Clearing Members shall become the members of the Clearing House as and when formed by the Exchange or as may be required by the Exchange and Clearing Members shall abide by the Bye-law, Rules, regulations that may be framed by such Clearing House and as may be required under SEBI, the Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Bye-laws, Rules framed by it, subject to the approval of the SEBI.

CHAPTER: 3: DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION

1. Disciplinary Jurisdiction

All the members are required to comply with the Bye-laws and Rules of the Exchange, SCRA, SEBI Act read with the rules, regulations, circulars framed/issued therein and any directions issued by SEBI or by any other Govt. Authority. Any non-compliance or contravention of the same shall amount of indiscipline by the member, which shall entail Disciplinary action by the Exchange, against the member, as per the Disciplinary Policy of the Exchange. The penalties such indiscipline shall vary from financial penalties either as per uniform penalty structure as may be prescribed under SCRA, SEBI Act read with the rules, regulations, circulars framed/issued therein and any directions issued by SEBI or as may be decided by the Relevant authority which may also include in addition to financial penalties, Suspension, Termination or Expulsion of membership as per Disciplinary Policy of the Exchange. All other clauses in Chapter shall be as per appended Disciplinary Policy and Procedure, which is annexed.

2. Penalty for Misconduct, Unbusinesslike Conduct and Unprofessional Conduct

In particular and without in any way limited or prejudicing the generality of the provisions in clause (1) a Exchange member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of its membership rights and/or to payment of a fine and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusinesslike conduct or unprofessional conduct in the sense of the provision in that behalf contained herein.

3. Misconduct

A Exchange member shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) Fraud : If it is convicted of a criminal offense or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders it unfit to be a Exchange member;
- (b) Violation : If it has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Exchange, Exchange members and commodities business in general;
- (c) Improper conduct: If in the opinion of the relevant authority it is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Exchange or of willfully obstructing the business of the Exchange.

- (d) Breach of Rules, Bye Laws and Regulations : If it shields or assists or omits to report any Exchange member whom it has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law and Regulation of the Exchange or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the relevant authority or of any Committee or officer or the Exchange authorised in that behalf;
- (e) Failure to comply with Resolutions : If it contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the relevant authority or of any Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf under the Bye-laws, Rules and Regulations of Exchange;
- (f) Failure to submit to or abide by Arbitration : If it neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the relevant authority or the Relevant Authority or the arbitrators made in connection with a reference under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
- (g) Failure to testify or give information : If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appeal and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf;
- (h) Failure to submit Special Returns : If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the relevant authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Exchange members;
- (i) Failure to submit Audited Accounts: If it neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Exchange within such time as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (j) Failure to compare or submit accounts with Defaulter : If it neglects or fails to compare its accounts with the Relevant Authority or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that it has no such account or if it makes a false or misleading statement therein;
- (k) False or misleading Returns: If it neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in its clearing forms or returns required to be submitted to the Exchange under the Bye Laws, Rules and Regulations.
- (l) Vexatious complaints : If it or its agent brings before the relevant authority or a Committee or an officer of the Exchange or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority is frivolous, vexatious or malicious;
- (m) Failure to pay dues and fees: If it fails to pay its subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on it.

4. Unbusinesslike Conduct

A Exchange member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely;

- (a) Fictitious Names : if it transacts its own business or the business of its constituents in fictitious names;
- (b) Fictitious Dealings : if it makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of commodities the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
- (c) Circulation of rumours : If it, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- (d) Prejudicial Business : If it makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of commodities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values;
- (e) Market Manipulation and Rigging : If it, directly or indirectly, alone or with other persons, effects series of transactions in any commodity to create actual or apparent active trading in such commodity or raising or depressing the prices of such commodity for the purpose of inducing purchase or sale of such commodity by others.
- (f) Unwarrantable Business : If it engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for its constituents account or for any account in which it is directly or indirectly interested, which purchases or sales are excessive in view of its constituents or his own means and financial resources or in view of the market for such commodity;

- (g) Compromise : If it connives at a private failure of a Exchange member or accepts less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt due by a Exchange member arising out of a transaction in commodities;
- (h) Dishonoured Cheque : If it issues to any other Exchange member or to its constituents a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- (i) Failure to carry out transactions with constituent: If it falls in the opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituent;

5. Unprofessional Conduct

A Exchange member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) Business in Commodities in which dealings not permitted : If it enters into dealings in commodities in which dealings are not permitted;
- (b) Business for Defaulting constituent : If it deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within its knowledge failed to carry out engagements relating to commodities and is in default to another Exchange member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Exchange member who is its creditor;
- (c) Business for Insolvent : If without first obtaining the consent of the relevant authority it directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- (d) Business without permission when under suspension : If without the permission of the relevant authority it does business on its own account or on account of a principal with or through a Exchange member during the period it is required by the relevant authority to suspend business on the Exchange;
- (e) Business for or with suspended, expelled and defaulter Exchange members : If without the special permission of the relevant authority it shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Exchange member who has been suspended, expelled or declared as defaulter;
- (f) Business for Employees of other Exchange members : If it transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for a authorised representative or employee of another Exchange member without the written consent of such employing Exchange member;
- (g) Business for Exchange Employees : If it makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange is directly or indirectly interest;
- (h) Advertisement : if it advertises for business purposes or issue regularly circular or other business communications to persons other than its own constituents, Exchange members, and Banks or publishes pamphlets, circular or any other literature or report or information relating to the commodities markets without the prior written permission of the Exchange or in contravention of the advertisement code prescribed by the Exchange;
- (i) Evasion Margin Requirements : If it willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations;
- (j) Brokerage Charge : If it willfully deviates from or evades or attempts to evade the Bye Laws and Regulations relating to charging and sharing of brokerage

6. Exchange member's responsibility for Partners, Agents and Employees

A Exchange member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the Exchange member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange then such Exchange member shall be liable therefore to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by itself.

7. Suspension on failure to provide margin deposit and/or Capital Adequacy requirements

The relevant authority shall require a Exchange member to suspend its business when it fails to provide the margin deposit and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until it furnishes the necessary margin deposit or meet capital adequacy requirements. The relevant authority may expel a Exchange member acting in contravention of this provision.

8. Suspension of Business

The relevant authority may require a Exchange member to suspend its business in part or in whole;

- (a) **Prejudicial Business :** When in the opinion of the relevant authority, the Exchange member conducts business in a manner prejudicial to the Exchange by making purchases or sales of commodities or offers to purchase or sell commodities for the purpose of upsetting equilibrium of the market or brining about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect market values, or
 - (b) **Unwarrantable Business :** When in the opinion of the relevant authority it engages in unwarrantable business or effects purchases or sales for its constituents account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituents or its own means and financial resources or in view of the market for such commodity, or
 - (c) **Unsatisfactory Financial Condition:** When in the opinion of the relevant authority it is in such financial condition that it cannot be permitted to do business with safety to its creditors or the Exchange.
9. **Removal of Suspension**
- The suspension of business under clause (8) above shall continue until the Exchange member has been allowed by the relevant authority to resume business on its paying such deposit or on its doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.
10. **Penalty for Contravention**
- A Exchange member who is required to suspend its business shall be expelled by the relevant authority if he acts in contravention of this provision.
11. **Exchange members and others to testify and give information**
- A Exchange member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.
12. **Permission necessary for Legal Representation**
- No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.
13. **Explanation before suspension or expulsion**
- A Exchange member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being suspended or expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.
14. **Temporary Suspension**
- a) Notwithstanding what is contained in clause (13) herein above if in the opinion of the Managing Director it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a Exchange member, pending completion of the proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter.
 - b) A notice to show cause shall be issued to the Exchange member within five working days of such temporary suspension.
 - c) Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Managing Director, for reasons to be recorded in writing, if the Managing Director is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the Managing Director to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.
 - d) A Exchange member aggrieved by the temporary suspension may appeal to the relevant authority, provided that such appeal shall not automatically suspend the temporary suspension unless otherwise directed by the relevant authority.
15. **Imposition of Penalties**
- The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority. The penalty of expulsion may be inflicted by relevant authority.
16. **Pre-determination of Penalties**
- The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Bye Law, Rules or Regulation of the Exchange or of any

resolution, order, notice, direction, decision or ruling there under of the Exchange, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf.

17. Commutation

Subject to the provision of the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956 relevant authority in its discretion may in any case suspend a Exchange member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty Exchange member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

18. Reconsideration / Review

Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956 the relevant authority may of its own motion or on appeal by the Exchange member concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any Exchange member. In a like manner the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Exchange member.

19. Failure to pay fines and penalties

If a Exchange member fails to pay any fine or penalty imposed in it within such period as prescribed from time to time by the relevant authority after notice in writing has been served on it by the Exchange it may be suspended by the relevant authority until it makes payment and if within a further period as prescribed from time to time it fails to make such payment it may be expelled by the relevant authority.

20. Consequence of Suspension

The suspension of a Exchange member shall have the following consequences namely;

- (a) Suspension of Membership Rights : The suspended Exchange member shall during the terms of its suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership, but it may be proceeded against by the relevant authority for any offense committed by it either before or after its suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by other Exchange members;
- (b) Rights of creditors unimpaired : The suspension shall not affect the rights of the Exchange members who are creditors of the suspended Exchange member;
- (c) Fulfillment of Contracts : The suspended Exchange member shall be bound to fulfill contracts outstanding at the time of its suspension;
- (d) Further business prohibited : The suspended Exchange member shall not during the terms of its suspension make any trade or transact any business with or through a Exchange member provided that it may with the permission of the relevant authority close with or through Exchange member the transactions outstanding at the time of its suspension;
- (e) Exchange members not to deal : No Exchange member shall transact business for or with or share brokerage with a suspended Exchange member during the terms of its suspension except with the previous permission of the relevant authority.

21. Consequences of Expulsion

The expulsion of a Exchange member shall have the following consequences namely;

- (a) Exchange membership Rights forfeited: The expelled Exchange member shall forfeit to the Exchange its right of Exchange membership and all rights and privileges as a Exchange member of the Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange but any liability of any such Exchange member to the Exchange or to any Exchange member of the Exchange shall continue and remain unaffected its expulsion;
- (b) Office vacated : The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Exchange member;
- (c) Rights of Creditors unimpaired : The expulsion shall not affect the rights of the Exchange members who are creditors of the expelled Exchange member;
- (d) Fulfillment of Contracts : The expelled Exchange member shall be bound to fulfill transactions outstanding at the time of his expulsion and it may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions with or through a Exchange member;

- (e) Exchange members not to deal : No Exchange member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled Exchange member except with the previous permission of the relevant authority.
- (f) Consequences of declaration of defaulter to follow: The provisions of Chapter XII and Chapter XIII of the Bye-laws pertaining to default and protection fund respectively, shall become applicable to the Exchange Member expelled from the Exchange as if such Exchange Members has been declared a defaulter.

22. Expulsion rules to Apply

When a Exchange member ceases to be such under the provisions of these Bye Laws otherwise than by death, default or resignation it shall be as if such Exchange member has been expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such Exchange member in all respects.

23. Suspension of Business

- (a) The relevant authority shall require a Exchange member to suspend its business when it fails to maintain or provide further commodity as prescribed in these Bye Laws and Regulations and the suspension shall continue until it pays the necessary amount by way of commodity.
- (b) Penalty for Contravention: A Exchange member who is required to suspend its business under sub-clause (a) shall be expelled by the relevant authority if it acts in contravention of the provisions of these Bye Laws.

24. Notice of penalty and suspension of Business

Notice shall be given to the Exchange member concerned and to the Exchange members in general by a notice on the quotation system of the Exchange of the expulsion or suspension or default of or of suspension of business by a Exchange member or of any other penalty imposed on it or on its partners, attorneys, agents, authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the Exchange members of the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalized or declared a defaulter or has suspended its business or ceased to be a Exchange member. No action or other proceeding shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the relevant authority or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation such notification and the application for the constituted attorney or authorized representative or by the person concerned shall operate as license and this Bye Laws, Rules and Regulations shall operate as license and this Bye Laws, Rules and Regulations shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

25. Appellate Authority:

“notwithstanding anything contained in the rules, the Disciplinary Committee of the Board of Directors of Company shall formulate Disciplinary Policy and Procedure and bring amendment thereto from time to time. While relevant authority under the rules shall continue to be Managing Director, the appellate authority shall be the Disciplinary and Default Committee of the Board of Directors of the Company.”

26. Dissemination of Information to the General Public:

Information of Suspension or Expulsion awarded as punishment to the members shall be disseminated for the information of general public by way of uploading the information on the web-site of the Exchange and also such information shall be passed on to other Exchanges. At the discretion of the Relevant Authority, the matter may also be published in newspaper.

27. Effect of Regulatory Directives:

The circulars issued by the Exchange in respect of Disciplinary Action from time to time in compliance of the directives of the Regulator shall deem to form part of this Policy and Circulars issued by the Exchange shall have effect of amending this Disciplinary Policy from time to time.

28. Relevant Authority:

“notwithstanding anything contained in the rules, the Disciplinary Committee of the Board of Directors of Company shall formulate Disciplinary Policy and Procedure and bring amendment thereto from time to time.

While relevant authority under the rules shall continue to be Managing Director, the appellate authority shall be the Disciplinary and Default Committee of the Board of Directors of the Company.

29. Dissemination of Information to the General Public:

Information of Suspension or Expulsion awarded as punishment to the members shall be disseminated for the information of general public by way of uploading the information on the web-site of the Exchange and also such information shall be passed on to other Commodity/Stock Exchanges/to their Regulators. At the discretion of the Relevant Authority, the matter may also be published in newspaper

30. Effect of Regulatory Directives:

The circulars issued by the Exchange in respect of Disciplinary Action from time to time in compliance of the SCRA, SEBI Act read with the rules, regulations, circulars framed/issued therein and any directions issued by SEBI shall deem to form part of this Policy and Circulars issued by the Exchange shall have effect of amending this Disciplinary Policy from time to time.

CHAPTER 4 MISCELLANEOUS

Definition

“Relevant Authority” means the Board or such authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose”.

2.(A) In pursuance of section 28A of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (FCRA) the Rules of the Exchange made under the FCRA (referred to as 'the existing Exchange Rules'), shall not be applicable after a period of one year from September 29, 2015 due to repeal of FCRA with effect from September 29, 2015. Notwithstanding such repeal,-

- (i) All actions or activities pursuant to trades executed under the provisions of the existing Exchange Rules, including but not limited to clearing, settlement, auctions, dispute resolution or arbitration and default redressal shall be undertaken and enforced under the corresponding provisions of these Rules.
- (ii) All rights and liabilities accruing under the existing Exchange Rules including but not limited to risk management measures such as maintenance of Investor Protection Fund and Settlement Fund shall continue to accrue under the corresponding provisions of these Rules.
- (iii) All eligible members of the Exchange or their agents granted admission to dealings or granted permission to access the trading platform of the Exchange in terms of the existing Exchange Rules, shall continue to exercise such rights in the Exchange in terms of the corresponding provisions of these Rules, subject to provisions of SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and any directives or Circulars etc issued by SEBI from time to time.
- (iv) Anything done or any action taken or purported to have been done or taken including any inspection, order, penalty, proceeding or notice made, initiated or issued or any confirmation or declaration made or any license, permission, authorization or exemption granted, modified or revoked or any document or instrument executed, or any direction given under the existing Exchange Rules, shall be continued or enforced by the Exchange, in terms of the corresponding provisions of these Rules.
- (v) All violations of provisions of the existing Exchange Rules and any proceedings initiated or pending as on September 28, 2016, shall continue to be governed by the corresponding provisions of these Rules.
- (vi) All violations of provisions of the existing Exchange Rules and any proceedings initiated or pending as on September 28, 2016, shall continue to be governed by the corresponding provisions of these Rules.

(B) The Exchange, as directed by SEBI shall be empowered to issue clarifications with regard to any of the provisions of these Rules"

Annexure

DISCIPLINARY POLICY & PROCEDURE FOR MANAGING THE MEMBERS OF THE EXCHANGE

In the course of business, as a regulated entity and as a first level regulator of the members of the Exchange, the Exchange needs to take Disciplinary Action against the members for violations of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange

and also for violation of regulatory directives issued by the Regulator that is SEBI at present. The terms of reference of the Disciplinary Committee of the Board is as under:

Constitution of the Committee	Terms of Reference	The constitution of the Committee of the Exchange:
1. The disciplinary action committee shall comprise of Independent Directors, Shareholder Directors and Exchange Officials.	a) The Committee shall formulate the policy for regulatory actions including warning, monetary fine, suspension, withdrawal of Trading Rights, expulsion etc. to be taken for various violations by the members of the exchange.	a. Shri Paul Joseph, Independent Director b. Shri Vijay Ranjan, Independent Director
2. The Independent Directors shall form a majority of the committee.	b) Based on the laid down policy, the Committee shall consider the cases of violations observed during inspection, etc and impose appropriate regulatory measure on the members of the exchange.	c. Shri V R Gupta, Shareholder Director and d. Shri Anil Kumar Mishra, Managing Director & CEO
3. A maximum of two key management personnel of the Exchange can be on the committee one of which shall necessarily be the Managing Director of the Exchange.	c) While imposing the regulatory measure, the Committee shall adopt a laid down process, based on the 'Principles of Natural Justice'.	

Initiation of Disciplinary Proceedings against the members is normal in due course of conducting Exchange Business and it is considered as day-to-day affairs of the Exchange. However, it is necessary to formulate a policy for orderly discharge of the functions related to Disciplinary Action, since result of such actions may vary from exoneration of the member from the charges of irregularities to expulsion of the membership.

As per the terms of reference, the Disciplinary Committee of the Board of Directors, is required to formulate a policy for regulatory actions including warning, monetary fine, suspension, withdrawal of Trading Rights, expulsion etc. to be taken for various violations by the members of the Exchange. Under Rules of the Exchange, Chapter 4 deals with the matters related to Disciplinary Action the extract of which is annexed to this policy and the said chapter shall be deemed to be part of the Policy.

THE POLICY

This Policy shall be called “Disciplinary Action Policy and Procedure” of the Exchange.

The scope of the policy is to prescribe disciplinary process for looking into the areas of discipline as stated in the Chapter 4 of the Rules of the Exchange, the chapter shall be deemed to be part of this policy. The irregularities/violations of the rules of the Exchange shall be considered as “misconduct” which shall be divided into two major categories:

1. Minor Misconduct

Any misconduct which in the opinion of Relevant Authority has no major bearing on risk management aspects and is rectifiable by the member after detection.

2. Major Misconduct:

- Issuing of fraudulent Contract Notes without underlying trade on the Exchange Platform.
- Prolonged non-co-operation in providing data/documents/records to the Auditors for conducting Performance Audit.
- Repeated failure to maintain strict market watch on trade orders placed by the clients
- Indulging in artificial trades for fake volume making
- Indulging in generation of trades for pre-determined profit or loss with a view to transfer of such profit or loss from/to own account.
- Repeated failure to detect trades in client accounts for pre-determined profit or loss with a view to transfer of such profit or loss between the clients.
- Indulging in price manipulation tactics by placing unusual trade orders in order to drive the price in self desired direction.

- h. Default in payment of the dues to the clients
- i. Default in meeting payment obligations to the Exchange
- j. Multiple repetition of the minor misconduct listed despite repeated cautions, warnings issued by the Exchange from time to time.
- k. Any other irregularity, conduct, unbecoming of a member, in the opinion of the Relevant Authority

Penalties

The penalties may be one or more as mentioned below:

Caution, warning, financial penalties, temporary suspension of member for a specific period or Expulsion/Termination.

The penalty for minor misconduct may be the applicable financial penalties as per Uniform Penalty structure and caution/warning.

Deliberate repetition of minor misconduct despite repeated advise/caution/warning by the Exchange, may also be treated as major misconduct. The penalty for major misconduct may be Temporary suspension of the membership, Expulsion/Termination of the membership. Declaring a member as a “defaulter” may be equivalent to termination, except that a “defaulter” will be eligible for readmission if the Exchange is satisfied that the reasons for default were beyond the control of the member and the member has re-gained the financial stability and settled all the claims, on default of which, the member was declared “the defaulter”

Forfeiture of Deposits lying in the name of the Expelled Member:

On conclusion of the Disciplinary Action which may result in expulsion/termination of the member, the Exchange may forfeit the deposits lying in the name of the member to the extent of Initial Base Capital, lying with the Exchange. For this purpose Show Cause Notice of expulsion should also mention why the deposits of the member lying with the exchange should not be forfeited after adjusting exchange dues if any. Such forfeited amount shall be credited to Investor Protection Fund of the exchange.

In case of members are expelled on account of their non co-operation in conducting their performance audit, the penalty shall be an amount equal to Initial Base Capital lying with the Exchange in the name of the member.

In other cases of expulsion/termination of membership as result of Disciplinary Process, the financial penalties as per uniform penalty structure may be levied

All the penalties levied consequent to disciplinary actions, except settlement related penalties, shall be credited to Investor Protection Fund.

It may be noted that the reason for limiting the penalties to the amount lying in the name of the member, is to avoid process of recovery which will entail cost and resources of the Exchange without any commensurate economic benefit to the Exchange. The member once expelled would not pay the penalty by infusing fresh funds for the purpose. (*)

Relevant Authority for the purpose of Disciplinary Action:

As per the Resolution passed by the Board of Directors in their meeting held on 5th Sept, 2005, the Managing Director has been designated as Relevant Authority for the purpose of Regulatory decisions, which includes “Disciplinary Proceedings. A copy of the resolution is attached herewith.

The Managing Director as Relevant Authority shall have the powers to impose Financial Penalties as well as major penalties including Suspension of Trading Rights, Temporary Suspension for a specific period, declare the member as defaulter and also Expulsion/termination of membership.

However in the process of Disciplinary Action, the principle of natural justice shall be followed and the member shall be given opportunity to explain its position on the matter. No penalties exceeding Rs.10,000/- except on account of computation of settlement price on account of default in delivery, which is charged at normal course as per rules, shall be levied on the members without giving them an opportunity to show cause as to why such penalties should not be imposed on them. However, if the Relevant Authority in its opinion deems it expedient to keep the trading rights suspended in the interest of the Exchange and the Industry, pending taking a final decision on the alleged irregularities, it may do so even without issuing a show-cause notice, provided further that such suspension of trading rights may be revoked or confirmed after receiving preliminary explanation from the member. After preliminary investigation/explanation, if the Relevant Authority is of the opinion that the irregularity is either not committed or is not of major consequence, the Relevant Authority may revoke the suspension of trading rights and continue with the disciplinary process for a final conclusion on the matter. The opportunity for a personal hearing shall also be granted to the member if the member so desired, before passing the final orders of the Relevant Authority. The Relevant Authority, in the final order, shall furnish brief background, details of the irregularities and explanations received from the member in response to the Show Cause Notice and the reasons why the Relevant Authority has accepted or not accepted the explanations submitted by the member.

Appellate Authority:

If any member is aggrieved by the decision of the Relevant Authority, the member is entitled to appeal to Disciplinary Committee of the Board” within 60 days of the order passed by the Relevant Authority. The Decision of the Disciplinary Committee of the Board shall be final and binding.

The member shall attend the disciplinary process at his cost and he shall not be entitled to claim any expenses on account of attending to the Disciplinary Process including personal hearing.

Timelines:

Unless the matter related to Disciplinary Action is sub-judice, or subject to investigation by any other Government authority/agency, the Exchange shall endeavor to dispose the matter within 90 days of issuing show cause notice to the member. The member, if aggrieved by the decision of the Relevant Authority, shall prefer an appeal before the Disciplinary Committee of the Board of Directors within 60 days from the date of service of the Order of the Relevant Authority and the Committee shall dispose off the matter within 60 days from the date of receipt of the appeal. Provided further that if any delay is attributable to the member such delay shall be excluded from the 60 days period.

This policy is subject to the guidelines/directives issued by Securities Exchange Board of India and such directives shall prevail over this policy and any change in the guidelines of Securities Exchange Board of India shall have deemed effect of modification to this policy from time to time.

Dissemination of Information to the General Public:

The information of Suspension or Expulsion awarded as punishment to the members shall be disseminated for the information of general public by way of uploading the information on the web-site of the Exchange and also such information shall be shared with other Commodity/Stock Exchanges/ their regulators and at the discretion of the Relevant Authority the matter may also be published in the Newspaper.

Effect of Regulatory Guidelines:

The circulars issued by the Exchange in respect of Disciplinary Action from time to time in compliance of the directives of the regulator shall deem to form part of this policy and issuing Exchange Circular shall have effect of amending this Disciplinary Policy from time to time.

Reporting:

The Relevant Authority shall keep the Committee and the Board of Directors informed of the Disciplinary Actions initiated and status there on, from time to time, even if there is no appeal matter pending before the Committee.

(*)It is clarified that suspension of the member before expulsion/termination is not a precondition for Expulsion. A member can be directly Expelled/Terminated if it is found, in the process of disciplinary action that the irregularities committed warranted expulsion/termination though the member was not placed under suspension. However show cause notice would be given under the Principle of Natural Justice.

The Companies Act, 2013
Company Limited By Shares
Memorandum of Association
Of

NATIONAL MULTI-COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED

- I. The name of the Company is NATIONAL MULTI- COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED.
- II. The Registered office of the Company will be situated in the State of Gujarat.
- III. The objects for which the company established are
 - A. THE MAIN OBJECT TO BE PURSUED BY THE COMPANY ON ITS INCORPORATION ARE
 1. To establish, develop, facilitate, provide maintain, operate, improve and to carry on various activities relating to Commodity Exchange as may be necessary or convenient.
 2. To facilitate, promote, assist, regulate, maintain, operate, run, manage and deal in all permitted commodities subject to the provisions of the Securities Contract (Regulation) Act, 1956 and the Rules framed thereunder and to provide specialised, advanced, automated and modern facilities for trading, clearing and settlement of commodities, with a high standard of integrity and honour, and to ensure trading in a transparent, fair and open. manner.
 3. To facilitate transactions in all permitted commodities and to establish, provide and maintain a Clearing House, brokerage house, real time price and/or quotation system, warehousing for pursuing the objects and purposes of the Company and to control and regulate the use and administration thereof.
 4. To set standards, benchmarks, formulate guidelines, regulate and control dealings in all permitted commodities and to ensure fair dealings therein.
 5. To initiate, facilitate and undertake all steps and all such activities in relation to Commodity Exchange as required for better services and protection, including but not limited to; taking measures for ensuring greater liquidity (both in terms of breadth and depth in the trading) providing easier access to the Exchange, facilitate transactions in commodities, to the extent possible in a cost effective, expeditious and efficient manner.
 6. To support, develop, promote and maintain a healthy commodity market in the best possible manner for the interested group, the general public and the economy, and also to introduce high standards of professionalism among themselves.

B. THE OBJECTS INCIDENTAL OR ANCILLARY TO THE ATTAINMENT OF THE MAIN OBJECTS :

7. To provide forms of contracts including futures contracts, forward contracts, options contracts, commodity price and other index futures contracts, options in futures contracts in the commodities and derivatives of any or all of such contracts and to frame procedure and Bye-laws for the regulation and control of transactions in such contracts and their derivatives in the aforesaid commodities and particularly for the regulation for making, performance and settlement of contracts including close-out/square-up.
8. To apply for and obtain from the Government of India, recognition of the Exchange as a recognised commodity exchange for the purpose of managing the business of purchase, sale, dealings and transactions in commodities within the meaning of Securities Contract (Regulation) Act, 1956 and rules framed thereunder.
9. To frame and enforce Rules, Bye-laws, and Regulations regulating the mode and manner, the conditions subject to which the business on the Commodity Exchange shall be transacted and the rules of conduct of the members of the Exchange, including all aspects relating to membership, trading, settlement, constitution of committees, delegation of authority matter pertaining in difference to the Exchange including code of conduct and business ethic for the members from time to time and also to amend, alter or add such rules, bye-laws and regulations or any of them and to make any new amended or additional rules, bye-laws or regulations as may be required.
10. To settle dispute and to decide all questions of trading methods, practices, usages, custom or courtesy in the conduct of trade and business from time to time.
11. To levy, take, recover security deposits, admission fee, subscriptions, contributions from members of the exchange or the company and or from any other person in the terms of the Articles of Association and Rules, Regulations and Bye-Laws of the Exchange and also to fix, recover deposits, fees, margins, penalties, adhoc levies and other charges and also adjust or appropriate such dues from any type of balance lying with the Exchange.
12. To levy, take, recover and receive fine and penalties on and from delinquent members.
13. To regulate and fix the scale of commission, brokerage trading fees and any other charges to be charged on the members of the Exchange. To pay a share in the profit of the company or commission to brokers, sub-agents, agents or any other company, firm or person including the employees of the Company as may be thought fit for services rendered to the Company.
14. To consider all questions relating to the rights and privileges of the persons engaged in the said trade and to consider and device ways and means for removing difficulties in their way in a just, lawful and constitutional manner and to promote legislative and other measures affecting the trade in the said commodities and if necessary for the purposes as aforesaid, to represent before the Appropriate Authorities in such matters.
15. To act as Mediators, Arbitrators and Surveyors, so as to facilitate resolution of disputes by arbitration or to nominate arbitrators or umpires on such terms and in such cases as may seem expedient; to set up Regional or local arbitration panels and to provides for arbitration of all disputes and claims in respect of all transaction relating to or arising out of or in connection with or pertaining to transactions in commodities and including arbitration of disputes between members of the exchange and person who are not members of the exchange but constituents of the members of the Exchange; and to remunerate such Arbitrators, Regional Arbitration panels or Local Panels and to make rules, bye-laws and regulations in relation to such arbitration proceedings, the fees of arbitrators, the costs of such arbitration, and related matter and to regulate the procedures thereof and enforcement of awards and generally to settle disputes and to decide all questions of usage, custom or courtesy in the conduct of trade and business in commodities.
16. To act as a custodian of commodities of all kinds, by itself or in association with or through any other company or person or Department of the Government or authority for purpose of storage, in any form gratuitously or otherwise, letting on hire and otherwise of all kinds.
17. To establish and maintain or to arrange to appoint agents, to maintain a ware housing and clearing corporation, clearing house or division and to control and regulate the working and administration thereof.
18. To enter into any arrangements with the government which may seem desirable and to obtain from such Government any powers, rights, licenses, privileges or concessions which may be deemed necessary and desirable in the interest of the Exchange, Members or public at large.
19. To enter into arrangements with any Authority of central, state, municipal, local body or otherwise which may seem conducive to the Company's objects or any of them and to obtain from any such Government or Authority any concession, grants, contribution or decrees rights or privileges whatsoever which the Company capable of being turned to account and to carry out the work, develop, exercise and turn to account any such arrangements, concessions, grants, decrees, right or privileges;
20. To acquire, collect, preserve, disseminate, analyse or sell statistical or other information in connection with the trade, to maintain a library and to print, publish, display electronic and/or any other mode and also to undertake, manage and carry on the publication of any newspaper, journal, magazine, pamphlet, official year book, daily or other periodical question lists or such other publication works in connection with or in furtherance of the object of the Exchange.

21. To establish, form, set up, manage or administer any technical or any educational institution with a view to improve and elevate the technical and business knowledge of person engaged in or about to be engaged in trade, banking, commerce, finance or administration or dealing in commodity or in connection therewith and with a view thereof to provide for lectures, holding of classes and test, by examination or otherwise the competence of such person and to award certificates and diplomas and to establish scholarships, grants and other benefactions and to frame course, structure, study material for the same.
22. To adopt such measures of making known the activity of the Company as may seem expedient and in particular by advertising in the press, by circulars, by organizing or participating in exhibitions, by purchase and exhibition of works of out-of-interest, by publishing books, magazines, periodicals or by granting scholarships, prizes, rewards, awards, donations, contribution or any other means as may be necessary or essential.
23. To subscribe membership of and co-operate with any other association whether incorporated or not, whose objects are to promote the interests represented by Exchange or to promote general commercial and trade interests and to procure and communicate such information as may further the objects of the Exchange and to promote, take measure for the protection of the interest of trade, commerce or industries.
24. To take part in the management of or set up an advisory or research division, to provide technical know how, to enter into franchise agreement and act as consultants and advisers for the setting up and organising of Exchanges in India or abroad, and to act as consultants and advising on the incidents and features of trading on the Exchange and to enter into an association with any other Exchange in India or abroad whether by subscription, co-operation or on a principle of benefit sharing
25. To enter into arrangement for technical collaboration or in other form of agreement including capital participation or arrangement in the nature of a partnership, co-operation, joint sector, joint venture company or union of interest with any persons, or person, company, organisation or corporation engaged or interested or about to become engaged or interested in the carrying on of conduct or any business or enterprises which this exchange is authorised to carry on or conduct or from which the company would or might derive any benefit whether direct or indirect.
26. To appoint trustee (whether individual or corporations) to hold securities, financial instruments, commodities on behalf of the exchange so as to protect the interest of the members, trade, commerce and industry.
27. To acquire, amalgamate, absorb, merge or takeover any partnership company or any organization or associations having objects altogether or in part similar to those of this company.
28. To form, promote, subsidise or organise and assist or aid in forming, consulting, promoting, subsidising organising and assisting or aiding companies or partnership of all kinds for the purpose of acquiring any undertaking or any property whether movable or immovable whether with or without pliability of such undertaking or company or any other company for advancing directly or indirectly the objects hereof and to take or otherwise acquire hold and dispose of shares, debentures and other securities in or any such company and to subsidise or otherwise assist or manage or own any such company.
29. To do in India or any other part of the world any things, either as principals, agents, trustees, contractors or otherwise and then alone or in conjunction with others and either by through agents, contractors trustees or otherwise for the purpose of attainment of the objects of the company.
30. To open, establish, maintain and to discontinue in India or overseas any offices, branch offices, regional offices, trade centres, exhibition centres, liaison offices and to keep local or resident representative in any part of the world for the purpose of promoting the business of the company.
31. To exercise all or any of its corporate powers, rights and privileges and to conduct its business in all or any of its branches in the Union of India and in any or all states, territories, possessions, colonies and dependencies thereof and in any or all foreign countries and for this purpose and agencies therein as may be convenient.
32. To subscribe, contribute, donate, grants or guarantee money for any general useful object to any institution, and to it peculiarity or otherwise, to any association, organization or movement.
33. To establish and support or assist in the establishment and support of any funds, (whether Broker protection fund or Traders Protection Fund or any other funds) trusts and conveniences calculated to advance and further the objects and purposes of the Company and the Commodities market in general.
34. To make payments or disbursements out of the funds or other movable property of the Company for any of the purposes specified in the those presents and the Articles of Association and rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, and to make draw, accept, endorse, discount, execute warrants, bonds, debentures or other negotiable and/or financial instruments.
35. To seek for and secure openings and opportunities for the employment of capital with the view to prospect, inquire, examine, explore and test the commodity markets and dispatch or deploy expeditions, commissions and any other agents.
36. To create indebtedness in any form including by way of borrowings, loans, deposits, contributions, grants, advances (whether interest free or not) equity loans or raise any monies required for the objects and purposes of the company upon such terms and in such manner and with or without security as may from time to time determined and in particular by the issue of debentures, debenture stock, bonds, other securities or any financial instruments provided always and it is hereby expressly declared as an original and fundamental condition of any such borrowing or raising

- of monies, that in all cases and under all circumstances any person claiming payment whether of principal or interest or otherwise, howsoever in respect of monies so borrowed or raised shall be entitled to claim such payment only out of the funds, properties and other assets of the Company which alone shall be deemed to be liable to answer and make good all claims and demand whatsoever under and in respect of the monies so borrowed or raised and not the personal funds, properties and other assets of all on any one or more of the members of the Board of Directors or members of the Company, their or his heirs, executors, administrators, successors and assigns who shall not and shall not be deemed to in anyway incur any personal liability or render themselves or himself or personally subject or liable to any claims or demands or be charge under and in respect of the monies so borrow or raised, and in the event of the funds, properties and other assets of the Company being insufficient to satisfy the claims of all persons claiming payment as aforesaid, the right of any such person shall be limited to and he shall not be entitled to claim anything more than his part or share of such funds, properties and other assets of the Company in accordance with the terms and conditions on which the monies have been so borrowed or raised;
37. To invest, lend or advance the monies of the company not immediately required in or upon such security and with or without interest and in such other investment as may from time to time be determined by the company.
38. For all or any of the purpose of the company to draw, make, accept, endorse, discount, execute, issue, negotiate and sell bills of exchange, promissory notes, cheques, bills of lading, warrants, debentures, treasury bill, financial instruments and other negotiable instruments with or without securities and also to draw and endorse promissory notes and negotiate the same and also take and receive advances by discounting or otherwise with or without security, upon such terms and conditions as the company deems fit and also to advance any sum or sums of monies upon materials or other goods or any other things of the company upon such terms and securities as the company may deem expedient.
39. To receive money on deposit or otherwise upon such terms and conditions as the Company may approve, and to give guarantee and indemnities in respect of the debts and contracts of others.
40. To secure or discharge any debt or obligation of or binding in such manner as may be thought fit and in particular by mortgages and charges upon the undertaking and all or any of the assets and property (present and future) and the uncalled capital of the Company, securitisation of receivables or by the creation and issue on such terms as may be thought expedient, of debentures, debenture-stock, commercial paper or other securities of any description or by the issue of shares credited as fully or partly paid-up and to create corpus or trust for such security;
41. To give guarantee, and transact every kind of guarantee and counter guarantee and in particular the payment of any principal monies, interest or other monies secured by or payable under debentures, bonds, debenture-stock, mortgage, charges, contracts, obligations, securities, and the payment of dividends or interest on and the repayments of the capital of stocks and shares of all kinds and descriptions;
42. To undertake and subscribe for, conditionally or unconditionally, stocks, shares, bonds, debentures and securities of any other Company;
43. To acquire any such shares, stocks, debentures, debenture-stock, bonds, obligations or securities by original subscription, tender, purchase, exchange or otherwise and to subscribe for the same either conditionally or otherwise, and to guarantee to the subscription thereof and to exercise and enforce all rights and powers conferred by or incident to the ownership thereof in furtherance of the objects of the company;
44. To erect, construct, extend and maintain suitable building(s) or premises for the use by the Company or its members and for any other purposes of the Company and to alter, add modify change to or remove or replace or substitute, or augment space in any such building or buildings.
45. To acquire by purchase, taking on lease or hire purchase, on suppliers credit, membership basis or otherwise and to develop any property or premises movable or immovable and any rights or privileges necessary or convenient for the purposes of the company and in particular to acquire, maintain and hold any land, buildings, superstructure, easements, other common rights, parking or other facilities.
46. To sell transfer, insure, mortgage, exchange, lease let, under lease or sub-let, grant licenses, easement and other rights over, improve, manage, develop, and turn to account and in any other manner deal with or dispose of the undertaking, investment, property, assets, right and effects of the Company or any part thereof for such considerations as may be thought fit, including any stocks, shares or securities of any other Company, whether partly or fully paid up.
47. To train or pay for the training in India or abroad of any of the Company's employees or any person in the interest of or for the furtherance of the company's objects.
48. To provide for the welfare of the employees or ex-employees of the company and families or the dependents of such person by contributing to the building of, houses or dwellings or by grants of money, pensions, allowances, bonus or other payments or by creating from time to time, subscribing or contributing to provident and other associations, institutions funds or trustees and by providing or subscribing or contributing the institutions, hospitals and dispensaries medical and other attendance and any other mode of assistance as the company shall think fit including recreation, health, sports, clubs, education and entertainment.

49. To indemnify officers, Directors, promoters and servants of the company against proceedings, costs, damages, claims and demands in respect of anything done or ordered to be done, for and in the interest of the Company of for any loss or damage or misfortune whatever happens in execution of duties of their offices or in relation whereto, except the criminal offence.
50. To apply, purchase, acquire, protect, prolong and renew in any part of the world any patents, trademark, patent rights, brevets d'invention, licenses, protections and concessions which may appear likely to be advantageous or useful to the company and to use and turn to account and or grant licenses or privileges in respect of the same with or without royalty or charge and to spend money in experimenting upon and testing and improving or seeking to improve any patents, trademarks, inventions or rights which the company may acquire or propose to acquire.
51. To form, incorporate, promote, purchase, acquire, undertake or takeover, the whole or any part of the business, profession, goodwill, assets, properties (movable or immovable), contracts, agreements, rights, privileges, effects, obligations and liabilities of any persons, firm or company or companies carrying on all or any of proposing to carry on or ceasing to carry on any business, profession or activities which the company is authorised to carry on or the acquisition of all or any of the properties, rights and assets of any company or subject to the provisions of the Companies Act, 1956, the control and management of the company or the undertaking of the acquisitions, of any other object or objects which in the opinion of the Company could or might directly or indirectly be beneficial or advantageous to the Company and to pay all or any of the costs and expenses incurred in connection with any such promotion or incorporation or takeover or acquisition and to remunerate any person, firm or company in any manner, it shall think fit for services rendered or to be rendered for and in respect of such promotion or incorporation or takeover or acquisition or in obtaining subscription of or the placing of any shares, stocks, bonds, debentures, obligations or securities of any such company or companies, subject to the provisions of the Companies Act, 1956 and any rules made thereunder.
52. To open and operate current, saving, recurring, overdrafts, loan, cash credit, term loan or deposit or any other type of accounts, lockers or safe deposit vaults with any banks, company, firm, association or person.
53. To create any depreciation fund, reserve funds, sinking fund, insurance fund or any other special fund whether for depreciation or for repairing, improving, extending or maintaining any of the properties of the Company or for redemption of debentures, redeemable preference shares or gratuity or pension or for any other purpose conducive to the interest of the Company.
54. Subject to Section 78 of the Companies Act, 1956, to place, reserve, distribute, as dividend or bonus or to apply as the Company from time to time determine any moneys received in payment of dividend or money arising from the sale of forfeited shares or any money received by way of premium on shares or debentures issued at a premium by the Company.
55. To engage, employ, train either in India or elsewhere suspended and dismiss any agents, managers, superintendents, assistants, clerks, coolies another employees and to remunerate any such persons at such rate as shall be thought fit and to grant pensions or gratuities to any such person or to his widow or children and generally to provide for the welfare of employees and to incorporate operation and management company.
56. To undertake and execute any trust which may be beneficial to the Company directly or indirectly.
57. To employ, engage, and to take expert services of a technocrat, Solicitor, Banker, Advocate, Chartered Accountants, Company Secretaries, Cost Accountants or consultants, as a firm or as individual to do any act required to be done in the execution of work of the Company hereof including the receipt and payment of money who shall be entitled to be allowed and paid all charges and expenses, and the Company shall not be responsible for the default of any such agent or their employees, if employed in good faith.
58. To fix or adopt standards for classification and or analysis of the commodities dealt in by the members of the Company and to establish laboratories and related facilities for the purpose.
59. To communicate with Chamber of Commerce, other Mercantile and public bodies throughout the world and to participate in their activities and concert and promote measures for the protection of the trade in the aforesaid commodities.
60. To levy, accept, collect, release, adjust and apportion margins and other deposits of various types as stipulated in the Bye-laws of the Company from time to time for the purpose of carrying out the objects of the Company.
61. To do all such other things as are incidental or conducive to the above objects or any of them.

OTHER OBJECTS

62. To take part in the management, supervision or control of the business, management and/or operations of any company or undertaking and for that purpose to render technical and professional services and act as manager, administrators, trustees, caretaker or in any other capacity, and to appoint and remunerate any directors, administrators or accountants or other experts or agents for consideration or otherwise.
63. To promote through any body promoted or recommended by the promoter company better farming practices and improved cultivation and growing of commodities in any part of the country and its extension and to encourage activities connected with improved methods of cultivation and processing of oilseeds including soybean and marketing of its products.

64. To provide package of investment services to the members of the Company.
65. To carry on business as selling agents, buying agents, marketing agents, commission agents, advertising agents, clearing and forwarding agents, estate agents, insurance agents, brokers or representatives of any company, corporation, organization, firm or individual and to transact and carry on all kinds of agency business.
66. To carry on business of storing of goods, articles, food stuffs, commodities of all kinds in refrigerators, ice chambers, deep freeze, cold storage or warehouse and for this purpose to construct, purchase, hire take on lease or otherwise, refrigerators, ice chambers, deep freeze and cold storage, warehouse, premises, buildings or units.
67. To obtain sanction of the Central and/or State Government or Statutory Bodies so as to enable the Company to carry on all or any of its objects into effect or for amending the objects for affecting any persons dealing in the said commodities.

AND it is hereby declare that:

- (a) The objects incidental or ancillary to the attainment of the main objects of the company as aforesaid shall also be incidental or ancillary to the attainment of the other object of the company herein mentioned.
- (b) The word "Company" save when used in reference to this Company in this clauses shall be deemed to include any partnership or other body of persons whether incorporated or not incorporated whether domiciled in India or elsewhere, and.
- (c) The several sub-clauses of this Clause and all the powers thereof are to be cumulative and in no case is the generality of any one sub-clause to be narrowed or restricted by any particularity of any other sub-clause nor is any general expression in any sub-clause to be narrowed or restricted by any particularity of expression in the same sub-clause or by the application of any rule of construction ejusdem generis or otherwise.
- (d) The term 'India' when used in this clause unless repugnant to the context shall include all territories from time to time comprised in the Union of India.
- (e) Unless the context otherwise requires, the word or phrase not defined in this Memorandum of Association shall have the same meaning as defined in Articles of Association, Bye-Laws and Rules of the Company.

IV. The liability of the members is limited.

V. The Authorised Share Capital of the Company is Rs.50,00,00,000/-[Rupees Fifty Crore Only] divided into 5,00,00,000 [Five Crore] Equity Shares of Rs.10/- [Rupees Ten only] each and 50,00,000 [Fifty Lacs] Preference Shares of Rs. 10 (Rupees Ten only) each."

We, the several person, whose names and address are subscribed are desirous of being formed in to a Company in pursuance of this Memorandum of Association and we respectively agree to take the number of shares in the capital of the Company set opposite our respective names :-

Sr. No.	Name, Address, Descriptions, Occupations and Signature of the Subscribers	Number of Equity Shares taken by each Subscriber	Name, Address, Descriptions and Occupations of the Common Witness
1	2	3	4
1.	Shankerlal Guru S/o. Mohanlal Guru "Matru Ashish", Near Naranpura Rly. Crossing, B/h. Dena Bank, Usmanpura, Ahmedabad – 380 013. Business & Agriculture Sd/-	100 (One Hundred)	Common witness to all subscribers Chandramaulin J. Rajpara S/o. Jayantilal B. Soni Chartered Accountant 204, Nirman House, B/h. Times of India, Ashram Road, Ahmedabad – 9 M.No.46922 Sd/-
2	National Institute of Agricultural Marketing, Jaipur Represented by T. R. Verma S/o. K. L. Verma A-79, Malviya Nagar, Jaipur Director General, NIAM Sd/-	100 One Hundred	

3	Gujarat Agro Industries Corporation Ltd., Represented by Devender Kumar Sikri S/o. S. L. Sikri Khet-Udyog Bhavan, Opp. Old High Court, Navrangpura, Ahmedabad - 9 M. D. – GAIC Sd/-	100 One hundred	
4	National Agricultural Co.op. Mktg. Federation of India Ltd., Represented by PRIYADARSHI THAKUR S/o. LATE PUSHKAR THAKUR NAFED House, Siddharatha Enclave, Ashram Chowk. Ring Road, New Delhi. M. D. – NAFED Sd/-	100 One hundred	
5.	Neptune Overseas Ltd., Represented by Hemant R. Kajarekar S/o. Ravindra G. Kajarekar Office No.1, 4 th Floor, H. K. House, Ashram Road, Ahmedabad – 9. Chartered Accountant Sd/-	100 One hundred	
6.	Central Warehousing Corporation Represented by Nishikant Choubey S/o. Shri Satishchandra Choubey 4/1, August Kranti Marg, Hauz khas, New Delhi – 16 Managing Director – CWC Sd/-	26,000 Twenty six thousand	Common witness to all subscribers Chandramaulin J. Rajpara S/o. Jayantilal B. Soni Chartered Accountant 204, Nirman House, B/h. Times of India, Ashram Road, Ahmedabad – 9 M.No.46922 Sd/-
7.	Gujarat State Agricultural Marketing Board, Represented by Rashmikant Joshi S/o. Navinchandra Joshi Block No. 12, Jivraj Bhavan, Gandhinagar Managing Director – GSAMB Sd/-	100 One hundred	
8.	Kailash Gupta S/o. Late Ramkishan Gupta C/o. Neptune Overseas Ltd., Office No.1, 4 th Floor, H. K. House, Ashram Road, Ahmedabad – 380 009. Managing Director – NOL. Sd/-	25,000 Twenty five thousand	
	TOTAL	51,600 (Fifty one thousand six hundred)	

Place : Ahmedabad

Dated this 4 day of December, 2001

National Multi-Commodity Exchange of India Limited

Bye-Laws

CHAPTER: 1 DEFINITION

1. "Board" means Board of Directors of NATIONAL MULTI-COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED (NMCE).
2. "Bye-laws" means the Bye-laws of the Exchange for the running of the Exchange for the time being in force; and includes any modification or alteration thereof made in accordance with the provision of SE (R) Act 1956
3. "NMCE" means the National Multi-Commodity Exchange of India Limited, a company incorporated under Companies Act, 1956.
4. "Director" means the Director of the NMCE.
5. "Exchange Commodities or permitted commodities" mean commodities which have been permitted by the FMC/SEBI for trade at NMCE.
6. "Exchange" means the Commodity Exchange(s) operated by NMCE
7. Exchange Members

The categories of Exchange Members are specified as under:

Exchange Member means a member of the Exchange and who is admitted by the relevant authority on Exchange as a Trading Member' "or Self Clearing Member or Trading Clearing Member or Institutional Trading Cum Clearing Member and who may trade and settle transactions either on its own account or on account of its Non-member client in the manner specified in the Bye-laws.

Trading Member (TM):

Exchange Member means a member of the Exchange and who is admitted by the relevant authority on Exchange as a Trading Member' who can trade own account of its non member clients but have to be under and TCM/CM or ICM/CM for clearing purposes in the manner specified in the Bye-laws.

Self Clearing Member (SCM):

Self Clearing Member means and includes a member admitted by the relevant authority on Exchange who may trade, clear and settle deals on own account or on account of its Non-member clients in the manner specified in the Bye-laws.

Trading cum Clearing Member (TCM):

Trading cum Clearing Member means and includes a member admitted by the relevant authority on Exchange as a Trading cum Clearing Member and who may trade, clear and settle deals on own account or on account of its Non-member clients and other trading members in the manner specified in the Bye-laws.

8. Committee means any Committee constituted by the Board of Directors as mandated by Companies Act, 2013 or as mandated under Regulatory Directives or any other Committee as may be deemed fit by the Board.
9. SEBI means Securities and Exchange Board of India constituted under SEBI Act, 1992.
10. Non-member Client" or Client means a client who is registered by the Exchange Member.
11. "Relevant Authority" means the Board or such authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
12. "Regulations", unless the context indicates otherwise, includes business rules, code of conduct and such other regulations prescribed by the Board of Directors from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.
13. "Rules" unless the context indicates otherwise, means rules as mentioned hereunder framed by the Exchange for conducting and regulating the activities and responsibilities of trading members of NMCE and as prescribed by the relevant authority from time to time for the constitution, organization and functioning of the exchange and these rules shall be subject to the provisions of the SC(R) Act 1956 and SEBI Act 1992 and the Regulations made thereunder and also the Regulations/directives guidelines issued by SEBI from time to time.
14. Trading system of the NMCE" means a electronic trading platform, to enable the Exchange Members and their clients to trade and also to receive information related to the trading activities, as may be deemed necessary by the Exchange.
15. Regulator" means the SEBI or any other authority as may be appointed by the Central government to regulate the operations of the Exchange.
16. Regulatory Directives" means directives, guidelines, circulars issued by the Regulator or the Government from time to time.
17. Commodities" or "Securities" means any contract including but not limited to Futures, Options, as may be permitted by the Regulator for trading on the Exchange platform.
18. Stakeholder" means anyone who has dealings in respect of any transactions related to Exchange operations which includes but not limited to Exchange Members, Non-member clients, Warehouse Service Providers, Essayers.

19. Contract means futures contract which is a contractual agreement, made on the Exchange platform to buy or sell a permitted commodity or financial instrument at a pre-determined price in the future with option to square off before maturity of the Contract or as per Contracts specifications or as may be specified under regulatory Directives.

CHAPTER: 2 COMMITTEES

1. Various Committee with or without directors of the Board as its members, shall be appointed by the Board for the purpose of carrying out functions that may be specified for each of such committees, as may be decided by the Board or as may be required under Regulatory Directives from time to time.
2. The Committees shall have such responsibilities and powers as may be delegated to them by the Board or as provided for in the Rules/ Regulatory Directives.

CHAPTER: 3 REGULATIONS

1. The Board may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and operations of the exchange members of the Exchange.
2. Without prejudice to the generally of (1) above, the Board may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to :
 - (a) Norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of commodities,
 - (b) Norms and procedures for admission of exchange members in accordance with Bye-laws and Regulations.
 - (c) Terms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between exchange members inter se or between exchange members and their non-member clients;
 - (d) Determination from time to time, of fees, system usage charges deposits, margins and other monies payable to the Exchange by exchange members, non-member clients and the scale of brokerage chargeable by exchange members.
 - (e) Prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by exchange members.
 - (f) Supervision of the market and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit.
 - (g) Maintenance of records and books of accounts by exchange members as it may deem fit and record as required under the Securities Contract Regulation Act, 1956 and Rules framed there under.
 - (h) Inspection and audit of record and books of accounts including forensic audit of the Exchange members.
 - (i) Prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by exchange members.
 - (j) Disciplinary action/procedures against any exchange members.
 - (k) Settlement of disputes, complaints, claims arising between exchange members inter-se as well as between exchange members and persons who are not exchange members relating to any transaction in commodities made on the Exchange including settlement by arbitration;
 - (l) Norms and procedures for arbitration.
 - (m) Administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange including Settlement Guarantee Fund.
 - (n) Norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of clearing house or other arrangements for clearing and settlement.
 - (o) Norms, procedures, terms and conditions for registration and continuance of registration of Non-member clients.
 - (p) Norms and procedures in respect of, incidental or consequential to closing out of contracts, deals or transactions.
 - (q) Dissemination of information, announcements to be placed on the trading system.
 - (r) Any other matter as may be decided by the Board.

CHAPTER: 4 TRADING IN COMMODITIES/SECURITIES

1. Trading is permitted only in commodities/securities shall be conducted in accordance with the provisions of these Bye-laws and Rules and Regulations and Regulatory Guidelines.
 - A) Trading is permitted only in commodities/securities shall be conducted in accordance with the provisions of these Bye-laws and Rules and Regulations and Regulatory Guidelines.
 - B) There shall be 3 Ready Delivery contracts (T+0, T+2, Weekly delivery settlement) in Warehouse Receipts of each commodity traded concurrently in the Warehouse Receipts of such commodities as and when the Board deem fit to do so for the purpose of providing basis price and the spreads
2. The Relevant Authority may suspend trading in any contract or contracts on the Exchange platform, for any reason which in the opinion of the Board/Relevant Authority is in public interest or is in the interest of the trade. Any suspension of trade for more than three consecutive week, Relevant Authority shall have approval of Board.

CHAPTER: 5 EXCHANGE MEMBERS

1. Admission and Fees

- (a) The Relevant Authority may prescribe from time to time norms, procedure and terms and conditions for admission of Exchange Member and prescribe such a fees/charges from time to time
- (b) The Relevant Authority is empowered to admit exchange member. in accordance with the Bye-laws, Rules and Regulations;
- (c) The Relevant Authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission etc. of exchange members. The Relevant Authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be admitted as exchange members;
- (d) Such fees, security deposit and other monies as are may be specified by the Board or Relevant Authority would be payable on admission as exchange member, and for continued membership thereof;
- (e) Exchange member may apply to be admitted to any commodities derivatives traded on the Exchange subject to there being no ambiguity in provisions of the bye-laws regarding admission of members on the Exchange.
- (f) Exchange members other than market makers may trade in relevant permitted commodities either on their own account as principals or on behalf of their clients.

2. Conditions

- (a) Exchange members shall adhere to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices; guidelines and instructions issued by the Relevant Authority and/or by SEBI as may be applicable.
- (b) All contracts issued for trading on the Exchange shall be in accordance with the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange.
- (c) Exchange members shall comply with such Exchange requirements as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time with regard to advertisement and issue of circulars in connection with their activities as Exchange members.
- (d) Exchange members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- (e) Exchange members shall furnish to the Exchange an annual Auditor's Certificate certifying that specified Exchange requirements as may prescribed from time to time by the Relevant Authority pertaining to their operations have been complied with.
- (f) Exchange members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the Relevant Authority from time to time.
- (g) Exchange Members shall furnish to the Exchange such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the Relevant Authority from time to time.
- (h) Exchange members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit including forensic audit, ordered by authorised by the Relevant Authority or other authorised official of the Exchange or by SEBI into or in regard any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.

CHAPTER: 6 NON-MEMBER CLIENTS

1. The Exchange Member may register any person as a "Non-member client", those who are desirous of registering themselves as such, after complying with KYC norms and subject to such terms and conditions as may be prescribed by the Relevant Authority, provided further that the Relevant authority shall have to right to issue a direction binding upon the Exchange Member to cancel the registration of any client and/or to de-activate such client from the exchange trading system, if the Relevant Authority feels it is in the interest of maintaining the integrity of the market. Save as otherwise expressly provided in the regulation or in the decision of the Relevant Authority, all rights and privileges available to the Non-member client shall accordingly stand terminated on such cancellation.
 - (a) The Exchange Members shall not allow any non-member client to trade before fulfilling the KYC requirements.
 - (b) Every Exchange Member shall appoint a Compliance Officer who shall be responsible for compliance of all provisions of bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and also the Regulatory Directives from time to time.
2. (a) A non-member clients is entitled to get his trade details directly from the Exchange in case he failed to get the same from the Exchange Member under whom he is registered, subject to such terms, conditions and requirements and in such circumstances as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
 - (b) Save as otherwise provided in these Bye-laws, Rules and Regulations, recognition of the Non-member client by the Exchange as a party to the deal or trade made, firmed up or contracted by the Non-member client through the Exchange member, shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the concerned Exchange member in regard thereto; and such Exchange member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.

3. The Relevant Authority may prescribe from time to time such guidelines governing the functioning and operation of the Non-member clients on the Exchange and conditions for continuance of their registration. Without prejudice to the generality of the foregoing, such norms, requirements and conditions may include prescription of, inter alia deposits, margins, fees, system usage charges, system maintenance/propriety etc.
4. Rights and liabilities of the Non-member clients shall be subject to these Bye-laws, Rules and Regulations as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
5. Subject to the regulations prescribed from time to time, the Relevant Authority shall at any time be entitled to cancel the registration or recognition of a Non-member client on such terms and conditions as the Relevant Authority may specify. Save as otherwise expressly provided in the regulation or in the decision of the Relevant Authority, all rights and privileges available to the Non-member client shall accordingly stand terminated on such cancellation.
6. At the discretion of the Exchange, and subject to such regulations as may be prescribed or other terms and conditions as may be stipulated by the Relevant Authority, the Non-member client may be permitted conditional and / or limited access to the trading system or any part thereof, as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

CHAPTER: 7 TRADING BY EXCHANGE MEMBERS

Jurisdiction

1. (a) Any deal entered into through automated trading system of the Exchange or any proposal for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered at the computerised processing unit of the Exchange at Ahmedabad and the place of contracting as between the exchange members shall be at Ahmedabad. The exchange members shall expressly record on their contract note that they have excluded the jurisdiction of all other Courts save and except, Civil Courts in Ahmedabad in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to the contracts notes, and that only the Civil Courts at Ahmedabad have exclusive jurisdiction in claims arising out of such dispute. The provisions of this section shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between exchange members and their non-member clients to which the Exchange is not a party.
- (b) The record of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any transaction entered into through automated trading system. For the purposes of any dispute the record as maintained by the computer processing units by the Exchange shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the non-member clients and the exchange member of the Exchange and between the exchange members of the Exchange inter-se.
2. Indemnity
The Exchange shall not be liable for any unauthorised trading on the Exchange by any persons acting in the name of such exchange member(s).
3. Exchange Members Only Parties to Trades
 - (a) The Exchange does not recognise as parties to any trade any persons other than its own exchange members, and.
 - (b) Every exchange member is directly and wholly liable, in accordance with the Bye-laws, Rule and Regulations of the Exchange, to every other exchange member with whom such exchange member effects any deal on the Exchange for due fulfillment of the trade, whether such trade be for account of the exchange member effecting it or for account of a non-member client.
4. All Trading Subject to Bye-laws, Rules and Regulations
All trading in commodities on the Exchange shall be deemed made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and this shall be a part of the terms and conditions of all such trades. The trades shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange.
5. Inviolability of Trade
 - (a) An application to annul a trade on the Exchange shall not be entertained by the Relevant Authority except under a specific allegation of fraud or willful misrepresentation or upon prima facie evidence of any such material mistake in the trade as in the discretion of the Relevant Authority renders the case fit for its decision.
 - (b) The annulment of a trade under sub-clause (a) above shall be only by a decision of the Relevant Authority and a decision to that effect shall be final and shall come into force forthwith.

CHAPTER: 8 TRADING SYSTEM AND MARKET MAKERS

1. Commodities which will be eligible for market making, if at all, will be specified by the Relevant Authority from time to time, subject to prior permission of the Board as well as SEBI to undertake Market Making provided further that the Market Making shall also include Liquidity Enhancement Scheme as may be permitted by the Regulator.
2. Registration of Market Makers
 - (a) Exchange members may apply to be market makers in any commodities eligible for market making.

- (b) No exchange member shall act as a market maker unless such Member is approved in accordance with these Bye-laws and the approval has not been suspended or canceled. Application for registration shall be in such forms and with such particulars as may be prescribed from time to time.
 - (c) A market maker shall apply to be registered to the Relevant Authority before commencing market making operations in each relevant commodity. If the Relevant Authority is satisfied, it shall within fifteen business days of receipt of such notification, designate the market maker as a registered market maker for that commodity. A registered market maker shall not commence to make a market in any relevant commodity until one business day after notice of its registration has been disseminated through the quotation system.
 - (d) A registered market maker in any permitted commodity must:
 - (i) Undertake to make bid and offer quotations in the trading system with respect to that commodity and to effect transactions in a minimum quantity of such other number of commodities as may be prescribed from time to time at its quoted price per business day;
 - (ii) Undertake to make market for the commodity for as long as prescribed from time to time from the date the commodity becomes available for the trading by public in the case registered market makers approved under clause 2(b) above.
 - (iii) Undertake to execute orders for the purchase or sale of relevant commodities as its quoted prices with exchange members or Non-member clients.
 - (e) A registered market maker may cease making a market in a particular commodity at any time after a minimum period as prescribed from time to time from commencement of making market in that commodity, after having given the required notice of the intention to the Relevant Authority. The required period of notice in this case shall be fifteen business days or such other period as may be prescribed from time to time.
 - (f) A registered market maker may cease making a market in that commodity provided formal approval has been obtained from the Relevant Authority. Such approval will normally be granted in situation where, in the opinion of the Relevant Authority, it is either impractical or undesirable for the registered market maker to continue to operate on account of events beyond its control.
3. An obligation may be imposed on an exchange member taking up market making operations in certain commodities to take up additional market making operation in certain other commodities as determined by the Relevant Authority from time to time.
4. Suspension and Prohibition of Market Makers
- (a) The Relevant Authority may limit or prohibit the authority of a registered market maker to display on or enter quotations into the trading system or deal in the commodities in which he is registered as a market maker if:
 - (i) Such market maker has been or is expelled or suspended from membership of the Exchange, or is unable to comply with the Exchange's Bye-laws, Rules & Regulations or whose registration is cancelled by the exchange.
 - (ii) Such market maker has defaulted on any transaction effected in respect of permitted commodities;
 - (iii) Such market maker is in such financial or operating difficulty that the Relevant Authority determines such market maker cannot be permitted to display on or enter quotation into the trading system with safety to traders, creditors, and other Exchange members of the Exchange;
 - (iv) Where such market maker in the view of the Relevant Authority, ceases to meet qualification requirements for registration as market maker.
 - (b) Any market maker which the Relevant Authority takes action against pursuant to Clause 4(a) above shall be notified in writing of such action. Such a market maker shall forthwith cease to make market.
 - (c) Any market maker against which the Relevant Authority takes action may request an opportunity for a hearing within ten days of the date of notification pursuant to Clause 4(b) above. A request for hearing shall not operate as a stay of action.
 - (d) A written decision shall be issued within one week of the date of the hearing and a copy shall be sent to the market maker.
 - (e) On revocation of suspension or prohibition, the market maker can display on or enter quotations into the trading system.
5. Operational Parameters for Market Makers
6. The operational parameters may, inter alia, include:
- (a) Limit of spread between bid and offer rates for different commodities, if found necessary;
 - (b) Fixation of market lots and/or minimum quantity of commodities to be offered to be bought or sold;
 - (c) Limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
 - (d) The minimum quantity of Commodity which must be maintained, below which he must intimate the Relevant Authority
 - (e) In the event of quantity of commodity with a market maker being sold out, allowing the market maker to quote only purchase price offers till such time as marketable lot of commodities is built up to re-commence selling operations, and

- (f) Other matter which may affect smooth operation of trading in commodities in which he acts as a market maker, keeping in view larger interest of the public.

CHAPTER: 9 TRANSACTIONS AND SETTLEMENTS

TRANSACTIONS

1. Business Hours

The business hours for trading on the Exchange commodities on the Exchange shall be during such time as may be decided by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may from time to time, specify business hours for different types of deals such as for spot, ready and futures.

2. The Relevant Authority may declare a list of holidays in a calendar year. The Relevant Authority may from time to time alter or cancel any of the Exchange holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, close the market on days other than or in an addition to holidays.

3. Trading System

- (a) "Deals may be effected through order driven system or auction based system as may be permitted by the Regulator from time to time."

Trading System

- (a) Deals may be effected through order driven system as the Exchange may put in place for the Exchange from time to time.

- (b) Deals between Exchange members may be effected by electronic media or computer network or such other media as specified by the Relevant Authority from time to time.

- (c) "Deals may be effected on spot, ready, futures & options or such other basis as may be specified by the Relevant Authority, subject to regulatory guidelines from time to time."

4. Transaction at Best Quotation

In transaction with or on behalf of clients, exchange members must indicate to the clients the current best quotation as reflected in the trading system.

5. Operational Parameters for Trading

The Relevant Authority may determine and after approval from Securities and Exchange Board of India announce from time to time operational parameters regarding trading of commodities/securities on Exchange which exchange members shall adhere to.

6. The operational parameters may, inter alia, include:

- (a) Trading limits allowed which may include trading limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
- (b) Trading volumes and limits at which it will be incumbent for exchange members to intimate the Exchange.
- (c) Limit of spread between bid and offer rates for different commodities, if found necessary.
- (d) Fixation of market lots and/or minimum number of commodities to be offered to be bought or sold.
- (e) Limit of variation within a day between days in bid and offer prices.
- (f) Other matters which may affect smooth operation of trading in commodities keeping in view larger interest of the public.
- (g) Determine the types of trades permitted for a member and a commodity.
- (h) Determining functional details of the trading system including the system design, users infrastructure, system operation.

7. Suspension on Failure to meet Trading Limits

An exchange member failing to restrict trading on the Exchange to his trading limits as provided in these Bye-laws and Regulations shall be required by the Relevant Authority to reduce trading within trading limits forthwith. The Relevant Authority at its discretion may suspend an exchange member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the Relevant Authority revokes such suspension.

8. Contract Notes

Contract Notes shall be issued within such period as may be specified by the Relevant Authority from time to time for deals effected with Non-member clients or on behalf of Non-member clients, and will contain such details as the Relevant Authority may specify from time to time. The contract notes shall specify that the deal is subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided therein and subject to the jurisdiction of the Civil Court of Ahmedabad.

9. Details of all deals effected, as may be specified, shall be communicated to the office of the Exchange on the day of the transaction.

10. Unless otherwise provided in these Bye-laws, all trading carried out in respect of Exchange commodities shall be subject to the Bye-laws, Regulations and Rules of the Exchange.

11. Delivery of commodities

Delivery of all commodities, documents and papers and payment in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

12. The delivery shall be as per contract specifications and any change in the delivery centre other than stated in the contract specifications shall be subject to both buyer and the seller agreeing, in which case the delivery may be allowed by the Relevant Authority, under his absolute discretion.
13. The norms and procedures for delivery with respect to deliverable lot, part delivery, etc. shall be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.
14. The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or their resolution shall, subject to these Bye-laws, be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.
 - a) Warehouses of CWC and also such SWCs as may be designated by CWC alone are designated by the Exchange for delivery. The procedure for issuing Warehouse Receipt shall be as per CWC's Standard Operational Manual. Sampling procedure, approved laboratories shall also be as specified in the operational manual of CWC. If the buyer fails to take delivery, the Warehouse Receipts received by Clearing House, shall be auctioned in the opening session of the day. Whereas, if seller fails to deliver Warehouse Receipts the due date rate shall be so fixed to provide appropriate compensation to the buyers for replenishing the commodity from the open market by way of cash settlement.
15. Clearing and Settlement

Clearing and settlement of deals shall be effected by the parties concerned by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the Relevant Authority from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may prescribe or specify, for adoption and use by the Exchange members, Non-member clients and custodial and depository services and warehouse services from time to time facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
16. The function of the clearing house may be performed by the Exchange or any agency identified by the Relevant Authority for this purpose. The role of the clearing house shall be to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between Exchange members/Non-member clients for trades effected by them on the Exchange. Settlement on the Exchange shall be either on netted basis, gross basis, trade-for-trade basis or any other basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Save as otherwise expressly provided in the Regulations, when funds and commodities are, under a prescribed arrangement, routed through the clearing house, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the trade and/or the concerned Exchange members as the case may be; and the clearing house shall act as the common agent of the Exchange members/Non-member clients for receiving or giving delivery of commodities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal
 - (A) All outstanding short sales positions resulting in delivery will have to be settled by delivery in the manner prescribed at the Last Clearing Rates or the Delivery Orders Rates which shall be fixed by the Relevant Authority from time to time based on the following parameters :
 - (i) Weighted average of the last three days' prices of the Contract which falls in delivery month;
 - (ii) Average of the last three days' ready delivery prices at the main centre specified in the Contract design.
 - (iii) Average of the last three days' ready delivery prices at other delivery centers as and when such centers are specified by the Relevant Authority in terms of Bye-laws, taking into account the transport charges and local levies like Octroi etc to the basis centre specified in the Contract design.
 - (iv) Any other factor which the Relevant Authority feels necessary to incorporate. Provided that the due date so arrived at shall be within the range of daily price limit and the minimum price if any, prescribed for a particular contract.
17. Closing out

Subject to the Regulations prescribed by the Relevant Authority from time to time, any trading in commodities made on the Exchange may be closed out by buying in or selling out on the Exchange against an exchange member and/or Non-member client as follows: -
In case of the selling Exchange member/Non-member client, on failure to complete delivery on the due date; and
In case of the buying Exchange member/Non-member client, on failure to pay the amount due on the due date, and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the Exchange member or non-member client who failed to give due delivery or to pay amount due.
18. Margins

Trading in any commodity or commodities shall be subject to such margin requirements as the Relevant Authority may from time to time prescribe.
19. Form of Margin Deposit

The Margin to be furnished by an exchange member under Bye-laws and Regulations shall be provided by a deposit of cash or it may be provided in the form of a Deposit Receipt of a Bank approved by the Relevant Authority or warehouse receipt of approved warehouse by it subject to such terms and conditions as it may from time to time

impose. Deposits of cash shall not carry interest and the warehouse receipt deposited by an exchange member valued at the ruling market price shall exceed the margin amount for the time being covered by them by such percentage as Relevant Authority from time to time prescribe.

20. Form of Margin Deposit

The Margin to be furnished by an exchange member under Bye-laws and Regulations shall be provided by a deposit of cash or it may be provided in the form of a Deposit Receipt of a Bank approved by the Relevant Authority or warehouse receipt of approved warehouse by it subject to such terms and conditions as it may from time to time impose. Deposits of cash shall not carry interest and the warehouse receipt deposited by an exchange member valued at the ruling market price shall exceed the margin amount for the time being covered by them by such percentage as Relevant Authority from time to time prescribe.

21. Value of Margin Deposit to be Maintained

The exchange member depositing margin in the form of commodities shall always maintain the value thereof at not less than the margin amount for the time being covered by them providing further security to the satisfaction of the Relevant Authority which shall always determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

22. Margin Deposit to be Held by the Exchange

The margin deposits shall be held by the Exchange and when they are in the form of Bank Deposit Receipts and Warehouse Receipts and such Receipts and WRs may at the discretion of the Relevant Authority be transferred to such persons or to the name of a Bank approved by the Exchange. All margin deposits shall be held by the Exchange and or by the approved persons and/or by the approved Bank solely for and on account of the Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing exchange member or those in its right to call in question the exercise of such discretion

23. Letter of Declaration

An exchange member depositing margin under the provisions of these Bye-laws and Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

24. Lien on Margins

The monies, Bank Deposit Receipts and Warehouse Receipts and assets deposited by an exchange member by way of margin under the provisions of these Bye-laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange. Subject to the above, the margin shall be available in preference to all other claims of the exchange member for the due fulfillment of its engagements, obligations and liabilities arising out of or incidental to any bargains, dealings, transactions and contracts made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof

25. Evasion of Margin Requirements Forbidden

An exchange member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under these Bye-laws and Regulations.

26. Suspension on Failure to Deposit Margin

An exchange member failing to deposit margin as provided in these Bye-laws and Regulations shall be required by the Relevant Authority to suspend its business forthwith. A notice of such suspension shall be immediately placed on the trading system and the suspension shall continue until the margin required is duly deposited.

BROKERAGE ON DEALINGS

27. Brokerage

Exchange members are entitled to charge brokerage from their clients upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of commodities at rates not exceeding the official scale prescribed by the Relevant Authority from time to time.

28. Sharing of Brokerage

(a) An exchange member shall not share brokerage with a person who

(i) Is one for or with whom exchange members are forbidden to do business under the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange;

(II) is an exchange member or employee in the employment of another exchange member;

(b) Irrespective of any arrangement for the sharing of brokerage with any person, the exchange member shall be directly and wholly liable to every other member with whom such exchange member effects any deal on the Exchange.

CHAPTER: 10 RIGHTS AND LIABILITIES OF MEMBERS AND NON MEMBER CLIENTS

1. All Contracts subject to Bye-laws, Rules and Regulations

All contracts relating to trading permitted on the Exchange made by an exchange member shall be deemed made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange. This shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange.

2. Exchange members not bound to accept instructions and Orders

An exchange member shall not be bound to accept all or any of the instruction or orders of non-member clients for purchase, sale, etc., of commodities. He may in his absolute discretion decline to accept any such instructions or orders for execution wholly or in part and shall not be bound to assign any reason therefor.

Provided that when an exchange member is not prepared to carry out such instruction or order either wholly or in part he shall immediately inform its non-member client to that effect.

- a) An Exchange Member is entitled to place the client under suspension for default of payment due to him either in the form of margin or pay-ins, or if in the opinion of the Exchange Member of the Exchange, the client has indulged in unusual trading pattern/activities which is not in the interest of market integrity or not in form of genuine trading activity

3. Margin

An exchange member shall have the right to demand from its non-member client the margin deposit he has to provide under these Bye-laws, Rule and Regulations in respect of the business done by him for such non-member client. An exchange member shall also have the right to demand an initial margin in cash and/or Warehouse Receipts from its non-member client before executing an order and/or to stipulate that the non-member client shall make a margin deposit or furnish additional margin according to changes in market prices. The non-member client shall when from time to time called upon to do so forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under these Bye-laws, Rules and Regulations in respect of the business done for him by and/or agreed upon by him the exchange member concerned.

4. Non-member client in Default

- (a) An exchange member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a non-member client who to his knowledge is in default to another exchange member unless such non-member client shall have made a satisfactory arrangement with the exchange member who is his creditor.
- (b) On the application of a creditor exchange member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting non-member client as provided in these Bye-laws, Rules and Regulations, the Relevant Authority shall issue orders against any exchange members restraining them from paying or delivering to the defaulting non-member client any monies or Warehouse Receipts up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting non-member client in respect of transactions entered into subject to the Bye-laws, Rules & Regulations of the Exchange, which monies and warehouse receipts shall be deposited with the Exchange. The monies and warehouse receipts deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor member and the defaulting non-member client mutually agree otherwise.

5. Closing-out of Non-member client's Account

When closing-out the account of a non-member client an exchange member may assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the non-member client. The contract note in respect of such closing out shall disclose whether the trading member is acting as a principal or on account of another non-member client.

6. Closing-out by Non-member client on Failure to Perform a Contract

If an exchange member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye-laws, Rules and Regulations the non-member client shall, after giving notice in writing to the exchange member and the Exchange, close-out such contract through any other exchange member of the Exchange as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out shall be immediately payable by the defaulting exchange member to the non-member client. If closing-out be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as prescribed by the Relevant Authority from time to time and the non-member client and the exchange member shall forfeit all further right of recourse against each other.

7. No Lien on Non-member clients' Commodities

If an exchange member is declared a defaulter after delivering commodities on account of his non-member client, the non-member client shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the Relevant Authority, and in the absolute discretion of the Relevant Authority, receive from the Exchange according as the Relevant Authority directs either such commodities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

8. Complaint by Non-member client

When a complaint has been lodged by a non-member client with the Relevant Authority that any exchange member has failed to implement his dealings, the Relevant Authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

9. Relationship between Exchange member and Non-member clients

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye-laws, the mutual rights and obligations inter se between the Exchange member and his/its non-member client shall be such as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

CHAPTER: 11 ARBITRATION

(A) ARBITRATION BETWEEN EXCHANGE MEMBERS AND NON-MEMBER CLIENTS

Reference to Arbitration

1. Reference to Arbitration

(a) All differences and disputes between an exchange member and non-member client arising out of or in relation to trading on the Exchange made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their construction, fulfillment or validity or rights, obligations and liabilities shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange.

(b) An acceptance, whether express or implied, of a contract subject to arbitration as provided in sub-clauses (a) and with this provision for arbitration incorporated therein shall constitute and shall be deemed to constitute an agreement between the exchange member and non-member client concerned that all claims, differences and disputes of the nature referred to in sub-clause (a) in respect of all dealings, transactions and contracts, of a date prior or subsequent to the date of the contract, shall be submitted to and decided by arbitration as provided in the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and that in respect thereof any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall also be submitted to and decided by arbitration as provided in the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange.

2. Operation of contracts

All dealings, transactions and contracts which are subject to the Bye-laws and Rules of the Exchange and every arbitration agreement shall be deemed to have submitted to the jurisdiction of the Courts in Ahmedabad for the purpose of giving effect to the provisions of the Bye-laws, Rules, regulations of the Exchange and Regulatory Guidelines.

3. Application for Arbitration

Whenever a claim, complaint, difference or dispute which under these Bye-laws, Rules and Regulations arises between an exchange member and non-member client which must be referred to arbitration, the exchange member or non-member client who is a party to such claim, complaint, difference or dispute may apply to the Relevant Authority to inquire into and arbitrate in the dispute.

4. Relevant Authority to prescribe Arbitration Fees, Forms and Procedure

The fees to be paid, the forms to be used and the procedures to be followed in connection with a reference to arbitration under these Bye-laws, Rules and Regulations shall be such as are prescribed by the Relevant Authority from time to time.

5. Appointment of Arbitrators

(a) All claims, differences and disputes required to be referred to arbitration under these Bye-laws, Rules and Regulations shall be referred to the arbitration of a person agreeable to both parties selected from a Panel of Arbitrators set up for the purpose.

(b) On failure of both parties to come to agreement on appointment of an arbitrator within a period specified by the Relevant Authority from time to time, the Relevant Authority may appoint an arbitrator for this purpose.

(c) The Arbitrators empanelled by the Exchange may be placed in pool of Arbitrators along with the Arbitrators appointed by other Exchanges and services of the Arbitrators from the common pool so created by the Exchange may be availed.

6. Reference to Court of Law

No reference shall be made by the arbitrator to any court of law on any matter arising out of or relating to any reference without first obtaining permission of the Relevant Authority.

7. Remedies at law

The arbitrator may decline to hear a reference or an appeal or may dismiss any reference or appeal at any time during the proceedings and refer the parties to their remedies at law and it shall so refer them upon the joint request of the parties.

8. Decision on Written Statement or by Hearing

A reference may be decided by the arbitrator on the written statements of the parties. However, any party may require an arbitrator so appointed that he be given a hearing. In that event he shall be so heard and the other party or parties shall have a similar privilege.

9. Proceedings

The arbitrator may proceed with the reference notwithstanding any failure to file a written statement within due time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail or neglect or refuse to attend at the appointed time and place.

10. Both Parties Present

If a party to the arbitration reference is not present at the appointed time and place set by the arbitrator, the arbitrator may hear and decide the reference ex parte and if both parties to the reference are not present the arbitrator may dismiss the reference summarily.

11. Adjournment of Hearing

The arbitrator may adjourn the hearings from time to time upon the application of any party to the reference or at their or his own instance; provided however that when the adjournment is granted at the request of one of the parties to the reference the arbitrator may if deemed fit require such party to pay the fees and costs in respect of the adjourned hearing borne by the other party and in the event of such party failing to do so may refuse to hear him further or dismiss his case or otherwise deal with the matter in any way the arbitrator may think fit.

12. Legal Advisers and Evidence

During a hearing the parties to the reference may with the permission of the arbitrator appeal by counsel, attorney, advocate or a duly authorised representative and where one party is so permitted a similar privilege shall be afforded to the other party or parties. But no party shall be so entitled without the permission of the arbitrator nor shall he be entitled to insist on or require the arbitrator to hear or examine witnesses or receive oral or documentary evidence other than what is deemed necessary by the arbitrator.

13. Award by Arbitrator

The arbitrator shall make an award within one month or such time as may be specified by the Relevant Authority after entering on the reference.

14. Appointment of Alternate Arbitrator

The Relevant Authority shall appoint an alternate arbitrator if for any cause the arbitrator appointed fails within the time prescribed to make an award.

15. Award by Alternate Arbitrator

The alternate arbitrator shall make his award within one month or such time as may be specified by the Relevant Authority after entering on the reference.

16. Publication of Award

After making the award the arbitrator shall sign such award and a notice shall be given to concerned parties of the making and signing thereof.

17. Award binding on Parties and their Representatives

The parties to the arbitration reference shall in all things abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitrator which shall be final and binding on the parties and their respective representatives notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award.

18. Further Award

Whenever an award made under these Bye-laws, Rules and Regulations directs that a certain act or thing be done by one party to the reference and such party fails to comply with the award the other party may make a fresh reference to arbitration for a further award for the amount of damages or compensation payable by reason of such failure and the award therein may be filed separately or together with the original award.

19. Filing of Awards

The arbitrator shall at the request of any party to the reference of any person claiming under such party or if so directed by a Court and upon payment of fees and charges due in respect of the reference and award and of the costs and charges of filing the awards cause the award or a signed copy of it together with any depositions and documents which may have been taken and proved before the arbitrators to be filed in the concerned Court.

20. Extension of Time for Making the Award

The Relevant Authority may, if deemed fit whether the time for making the award has expired or not and whether the award has been made or not, extend from time to time, the time for making the award by a period not exceeding one month at a time from the due date or extended due date of the award.

21. Consideration of Recorded Proceedings and Evidence

If the time prescribed in these Bye-laws, Rules and Regulations for making an award has been allowed by the arbitrator to expire without making an award or if an arbitrator dies or fails or neglects or refuses to act or becomes incapable of acting as an arbitrator the substitute arbitrator appointed by the Relevant Authority and the other arbitrator or the alternate arbitrator appointed by the Relevant Authority shall be at liberty to act upon the record of the proceedings as then existing and on the evidence if any then taken in the reference or to commence the reference de novo.

22. Set-off and Counter-claim

On a reference to arbitration by one party the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter-claim against the first party provided such set-off or counter-claim arises out of or relates to dealings, transactions and contracts made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided therein and provided further such set-off or counter-claim is presented together with full particulars at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless permitted by the arbitrator.

23. Award to adjudge Interest

Where and in so far as an award is for the payment of money the arbitrator may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any period prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum as is deemed reasonable for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and further interest on the aggregate sum so adjudged at such rate as is deemed reasonable from the date of the award to the date of payment or the date of the decree.

24. Costs

The costs of reference and award including costs, charges, fees and other expenses shall be in the discretion of the arbitrator who may decide and direct in the award to any by who, in what manner and in what proportion such costs, charges, fees and other expenses or any part thereof shall be borne and paid by the parties and may tax and settle the amount to be so paid or any part thereof. Failing any direction in the award the costs, the charges, fees and other expenses shall be borne by the parties to the reference in equal proportion. A party refusing to carry out an award shall pay the costs between attorney and client in connection with the filing of the award in the Court and its enforcement unless the Court otherwise directs.

25. Notices and Communications

Notice and communications to an exchange member or a non-member client shall be served in any one or more or all the following ways and any such notice or communication under (a) to (h) below shall be served at its ordinary business address and/or at its ordinary place of residence and/or at its last known address.

- (a) by delivering it by hand,
- (b) by sending it by registered post,
- (c) by sending it under certificate of posting,
- (d) by sending it by express delivery post,
- (e) by sending it by telegram
- (f) by sending it by fax,
- (g) by sending it by email,
- (h) by affixing on the door at the last known business or residential address,
- (i) by its oral communication to the party in the presence of a third person,
- (j) by advertising it at least once in any prominent daily newspaper
- (k) by a notice placed on the trading system of the Exchange if no address be known
- (l) by a notice placed on the trading system of the Exchange

26. Service by Hand Delivery

A notice of communication served by hand shall be deemed to have been received by the party on the production of a certificate to that effect signed by the person duly authorized by the Exchange for delivering the notice or communication.

27. Service by Post or Telegram

A notice or communication served by post or telegram shall be deemed to have been received by the party at the time when the same would in the ordinary course of post or telegram have been delivered. The production of a letter of confirmation from the post office or of the post office receipt for the registered letter or telegram or of a certificate of posting shall in all cases be conclusive proof of the posting or dispatch of such notice or communication and shall constitute due and proper service of notice.

28. Refusal to accept delivery

In no case shall any refusal to take delivery of the notice or communication affect the validity of its service.

29. Service by Advertisement or by Notice on Notice Board

A notice or communication published in a newspaper or placed on the trading system of the Exchange shall be deemed to have been served on the party on the day on which it is published or placed

30. Ministerial Duties

The Exchange Shall:

- (a) maintain a register of references
- (b) receive all application for arbitration, references and communications addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto;
- (c) receive payment of all costs, charges, fees and other expenses.
- (d) give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or otherwise in relation thereto;
- (e) communicate to parties all orders and directions of the arbitrator;
- (f) receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers except such as the parties are allowed to retain;
- (g) publish the award on behalf of the arbitrator;
- (h) cause the award to be filed on behalf of the arbitrator; and
- (i) generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitrators in the execution of their function.

(B) ARBITRATION BETWEEN EXCHANGE MEMBERS**31. Reference to Arbitration**

All claims, complaints, differences and disputes between exchange members arising out of or in relation to any bargains, dealings, transactions or contracts made subject to Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or anything to be done in pursuance thereof and any question or dispute whether such bargains, dealings, transactions or contracts have been entered into or not shall be subject to arbitration and referred to arbitration as provided in these Bye-laws, Rules and Regulations.

32. Permission for Legal Proceedings

In respect of any claim, complaint, difference or dispute require to be referred to arbitration under these Bye-laws, Rules and Regulations no exchange member shall commence legal proceedings against another without the permission of the Relevant Authority. If an exchange member institutes such proceedings without permission, and recovers any money or other relief it shall hold the same in trust for the Exchange and shall pay the same to the Exchange to be dealt with in the manner directed by the Relevant Authority.

33. Application for Arbitration

Whenever a claim, complaint, difference or dispute which under these Bye-laws, Rules and Regulations arises between exchange members which must be referred to arbitration, any exchange member who is a party to such claim, complaint, difference or dispute may apply to the Relevant Authority to inquire into and arbitrate in the dispute.

34. Relevant Authority to prescribe Arbitration Fee, Forms, and Procedure

The fees to be paid, the forms to be used and the procedure to be followed in connection with a reference to arbitration under these Bye-laws, Rules and Regulations shall be such as are prescribed by the Relevant Authority from time to time.

35. Appointment of Arbitrators

- (a) All claims, differences and disputes required to be referred to arbitration under these Bye-laws, Rules and Regulations shall be referred to arbitration of a person agreeable to both parties selected from a Panel of Arbitrators set up for the purpose.
- (b) On failure of both the parties to come to agreement on appointment of an arbitrator within a period specified by the Relevant Authority from time to time, the Relevant Authority may appoint an arbitrator for this purpose.

36. Both parties Present
If the party against whom the reference is filed is not present at the appointed time and place, the arbitrator may hear and decide the reference ex parte and if the party filing the reference is not present the arbitrator may dismiss the reference summarily.
37. Award by Arbitrator
The Arbitrator shall make an award within one month or such time as may be specified by the Relevant Authority after entering on the reference.
38. Appointment of Alternate Arbitrator
The Relevant Authority shall appoint an alternate arbitrator if from any cause the arbitrator appointed fails within the time prescribed to make an award
39. Award by Alternate Arbitrator
The alternate arbitrator shall make his award within one month or such time as may be specified by the Relevant Authority after entering on the reference.
40. Publication of Award
After making the award the arbitrator shall sign such award and a notice shall be given to concerned parties of the making and signing thereof.
41. Award of Arbitrators
The award of the arbitrator in a reference shall be final and shall be deemed binding on the parties to the reference if the sum involved in dispute is less than such amount as prescribed from time to time by the Relevant Authority.
42. Appeal to the Relevant Authority
If the sum involved in dispute is more than the amount specified under section 41, the party dissatisfied with the award of the arbitrator may appeal to the Relevant Authority against such award within seven day of the receipt by him of such award.
43. Written Objection and Certificate
 - (a) The party appealing to the Relevant Authority may state in writing the objections to the award of the arbitrator and shall unless exempted in whole or in part by the Relevant Authority deposit with the Exchange in cash full amount ordered to be paid. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the Exchange to the other party in accordance with the terms of the decision in appeal.
 - (b) A certificate from the Exchange showing that the deposit if any required by sub-clause (a) has been lodged shall be attached to the appeal and the Relevant Authority shall not entertain an appeal to which such certificate is not annexed
44. Decision of the Relevant Authority Final
When the deposit certificate is annexed to the appeal, the Relevant Authority shall proceed to hear the appeal and its award shall be deemed final and binding on the parties to the appeal.
45. Signing of Award
An award made by the arbitrator or the Relevant Authority shall be in writing and shall be signed by the arbitrators or by Chief Executive of the Exchange on behalf of the Relevant Authority and by no other member and may be countersigned by an official of the Exchange.
46. Adjourned Meetings
It shall be no objection to an award of the arbitrator or of the Relevant Authority that the meeting at which a reference or appeal was inquired into or a reference or appeal was heard or adjourned from time to time or that the inquiry was not completed or that the reference or appeal was not finally heard at one meeting.
47. Change in Composition
It shall be no objection to an award of the Relevant Authority that the composition of the Relevant Authority changed during the inquiry or reference or appeal.
Provided however that no member of the Relevant Authority who shall not have been present at every meeting at which inquiry into the reference or appeal was made or the reference or appeal was heard shall participate in giving the final decision.
48. Summary Dismissal
If a party to a reference who has appealed to the Relevant Authority against an award be not present at the time fixed for hearing the appeal, the Relevant Authority may dismiss the appeal summarily
49. Appeal Ex Parte
If a party to a reference in whose favour an award has been made be not present at the time fixed by the Relevant Authority for hearing the appeal against such award, the Relevant Authority may proceed to hear the appeal ex parte.
50. Rehearing Ex Parte Award
On sufficient cause being shown the Relevant Authority may set aside any ex parte award and in such case the Relevant Authority may direct that the reference or the appeal be again enquired into or heard.

51. Remission of Award

The Relevant Authority in its discretion may within fifteen days of an award remit the award or any matter referred to the arbitrator upon such terms as it thinks fit the thereupon the arbitrator shall reconsider the matter and either confirm or revise the previous decision

52. Fresh Reference on Non-compliance with Award when allowed

Whenever an award directs that certain acts or things be done by the parties to the reference and a party fails to comply with such direction the other party may make a fresh reference for a further award for determining the dispute outstanding or the amount of damages or compensation payable by reason of such failure.

53. Late Claims Barred

The arbitrators shall not take cognizance of any dispute, claim, difference or complaint which is not referred to it within three years from the date when it arose.

54. Extension of Time

The Relevant Authority may extend the time within which a reference to arbitration or an appeal against any award of the arbitrator may be made whether the time for making the same has expired or not.

55. Extension of Time for making an Award

The Relevant Authority may if deemed fit, whether the time for making the award has expired or not, and whether the award has been made or not, extend from time to time the time for making award.

56. Remedies at law

The arbitrator or the Relevant Authority may decline to hear a reference or an appeal or may dismiss any reference or appeal at any time during the proceedings and refer the parties to their remedies at law and it shall so refer them upon the joint request of the parties.

57. Penalty on failure to abide by Award in Arbitration

An exchange member who fails or refuses to submit to or abide by or carry out any award in arbitration between exchange members as provided in these Bye-laws, Rules and Regulations shall be expelled by the Relevant Authority and thereupon the other party shall be entitled to institute any suit or legal proceedings to enforce the award or otherwise assert his rights.

58. Arbitration Fees

The parties desiring to make a reference to arbitration or proceed in appeal shall pay in advance such fees as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

59. Payment of Fees

Unless otherwise directed in the award the party against whom the award is finally made shall pay all fees paid by the other party to the reference in connection with the arbitration proceedings.

60. Legal Advisers

During a hearing the parties to the reference may with the permission of the arbitrator or the Relevant Authority appear by counsel, attorney, advocate or a duly authorised representative. Where one party is so permitted a similar privilege shall be afforded to the other party or parties.

61. Complaint by Non-member client

(a) Notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-laws, Rules and Regulations in special cases when the permission of the Relevant Authority has been previously obtained a complaint by non-member client against an exchange member or any claim, difference or dispute between a non-member client and an exchange member may be referred at the instance of the non-member client to arbitration in accordance with the Bye-laws and Regulations relating to arbitration between exchange members, and thereupon the exchange member concerned shall submit to such arbitration.

(b) The Relevant Authority may in its sole discretion grant or refuse permission applied for as provided in sub-clause (a) and an application for this purpose shall not be considered unless the non-member client first signs and submits such form of reference as prescribed by the Relevant Authority from time to time.

CHAPTER: 12 DEFAULT

1. Declaration of Default

An exchange member may be declared a defaulter by direction / circular/notification of the Relevant Authority if:

- (a) he is unable to fulfill his obligations; or
- (b) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- (c) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under these Bye-laws, Rules and Regulations; or
- (d) he fails to pay any sum due to the Exchange or to submit or deliver to the Exchange on the due date delivery and receive orders, statement of differences, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the Relevant Authority may from time to time prescribe; or

- (e) if he fails to pay or deliver to the Relevant Authority all monies, WRs and other assets due to exchange member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such exchange member as the Relevant Authority may direct; or
- (f) if he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Bye-laws, Rules and Regulations.
- 2. Failure to fulfill Obligations
The Relevant Authority may order an exchange member to be declared a defaulter if he fails to meet an obligation to an exchange member or non-member client arising out of an Exchange transaction.
- 3. Insolvent a Defaulter
An exchange member who has been adjudicated an insolvent shall be ipso facto declared a defaulter although he may not be at the same time a defaulter on the Exchange.
- 4. Exchange member's Duty to inform
An exchange member shall be bound to notify the Exchange immediately if there be a failure by any exchange member to discharge his liabilities in full.
- 5. Compromise Forbidden
An exchange member guilty of accepting from any exchange member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of debts arising out of a transaction in commodities shall be suspended for such period as the Relevant Authority may determine.
- 6. Notice of Declaration of Default
On an exchange member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed forthwith on the trading system of the Exchange.
- 7. Defaulter's Book and Documents
When an exchange member has been declared a defaulter the Relevant Authority is entitled to access all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall allow access to the Relevant Authority or the person authorized by him and hand over such books, documents, papers and vouchers to the Relevant Authority.
- 8. List of Debtors and Creditors
The Defaulter shall file with the Relevant Authority within such time of the declaration of his default as the Relevant Authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.
- 9. Defaulter to give Information
The defaulter shall submit to the Relevant Authority such statement of accounts; information and particulars of his affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if so required shall appear before the Relevant Authority at its meetings held in connection with its default.
- 10. Inquiry
The Relevant Authority shall enter into a strict inquiry into the accounts and trading of the defaulter in the market and shall report to the Relevant Committee of the Board anything improper, unbusinesslike or unbecoming an exchange member in connection therewith which may come to its knowledge.
- 11. Defaulter's Assets
The Relevant Authority can call in and realise the WRs and margin money deposited by the defaulter and recover all monies, WRs, and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other exchange member in respect of any transaction or trading made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and such assets shall vest in the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members.
- 12. Payment to Relevant Authority
 - (a) All monies, WRs and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Relevant Authority within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct an exchange member violating this provision shall be declared a defaulter.
 - (b) An exchange member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall, in the event of the exchange member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Exchange for the benefit and on account of the creditor members. Any exchange member who shall have paid or given such difference or consideration to any other exchange member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Exchange for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
 - (c) An exchange member who receives from another exchange member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than a difference due to him or due to his non-member client which amount is to be received by him on behalf and for the account of that non-member client shall refund such sum if such other exchange member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the Relevant Authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Exchange for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with these Bye-laws, Rules and Regulations.

13. Distribution

The Relevant Authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Exchange in such names as the Relevant Authority may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible pro rata but without interest among the creditor members whose claims are admitted in accordance with these Bye-laws, Rules and Regulations.

14. Closing-out

(a) Exchange members having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on the Exchange after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the Relevant Authority, when in the opinion of the Relevant Authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the Relevant Authority or other authorised persons of the Exchange.

(b) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Relevant Authority for the benefit or Creditor Exchange members of the defaulter

15. Claims against Defaulter

Within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct every exchange member carrying on business on the Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Relevant Authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in these Bye-laws, Rules and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the Relevant Authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

16. Delay in comparison or submission of Accounts

Any exchange member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified. Penalty for Failure to compare or submit Accounts

17. Penalty for Failure to compare or submit Accounts

The Relevant Authority may fine, suspend or expel any exchange member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

18. Misleading Statement

The Relevant Authority may fine, suspend or expel a member if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such exchange member was false or misleading.

19. Exchange to keep Account of Defaulter

The Exchange shall keep a separate account in respect of all monies, WRs and other assets payable to a defaulter which are received by him and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

20. Report

The Relevant Authority shall every six months present a report to the Exchange relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged.

21. Inspection of Accounts

All accounts kept by the Relevant Authority in accordance with these Bye-laws, Rules and Regulations shall be open to inspection by any creditor exchange member.

22. Scale of Charges

The charges to be paid to the Exchange on assets collected shall be such sum as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

23. Application of Assets

The Relevant Authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under these Bye-laws, Rules and Regulation in satisfying first the claim of the Exchange and then such admitted claims of exchange members on a pro rata basis against the defaulter arising out of deals entered into on the Exchange on behalf of the non-member client and thereafter on deals entered into on their own account, in accordance with the provisions of the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange.

24. Certain claims not to be entertained

The Relevant Authority shall not entertain any claim against a defaulter:

(a) which arises out of a contract in commodities trading in which are not permitted or which are not made subject to Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on transactions in any commodity;

- (b) Which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in these Bye-laws, Rules and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in these Bye-laws, Rules and Regulations;
 - (c) Which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full on the day when such claims become due;
 - (d) Which is in respect of a loan with or without security;
 - (e) which is not filed with the Relevant Authority within such time of the date of declaration of default as may be prescribed by the Relevant Authority.
25. Claims against Defaulting Representative Exchange member
The Relevant Authority shall entertain the claim of exchange member against a defaulter in respect of loss incurred by it by reason of the failure of the non-member client introduced by such defaulter to fulfill their obligations arising out of trading which are permitted on the Exchange and made subject to the Bye-laws, Rule and Regulations of the Exchange provided the defaulter was duly registered as a representative exchange member working with such creditor member.
26. Claims of Relevant Authority
A claim of a defaulter whose estate is represented by the Relevant Authority against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor members but shall rank with other claims.
27. Assignment of Claims of Defaulters' Estate
An exchange member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its claim on the estate of such defaulter without the consent of the Relevant Authority.
28. Proceedings in Name of Defaulter
The Relevant Authority with the consent of the exchange members who are creditors of a defaulter shall be entitled to take any proceedings in a court of law either in its own name or in the name of the defaulter as it may be advised for recovering any assets of the defaulter.
29. Payment of Relevant Authority
If any exchange member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its readmission to enforce any claim against the defaulters' estate arising out of any transaction or trading in the market made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.
30. In event of a Exchange member defaulting to more than one Exchanges any surplus amount of deposits lying in the name of such defaulting member after settling dues of the clients of the Exchange, shall be liable to be shared with other exchanges where the member is also a defaulter.

CHAPTER : 13 SETTLEMENT GUARANTEE FUND

1. A Settlement Guarantee Fund shall be maintained, to which each exchange member shall contribute the amounts required by his Part as may be decided by Relevant Authority, to make good claims for compensation which may be submitted by persons who suffer pecuniary loss from any defalcation committed by an exchange member in relation to any money or other property which in the course of or in connection with the business of that exchange member on the Exchange :
 - (a) was entrusted to or received by the exchange member for or on behalf of any other person; or
 - (b) was entrusted to or received by the exchange member as trustee or trustees for or on behalf of the trustees of that money or property.
 - (c) The initial corpus of the Settlement Guarantee Fund of Rs. 10 crore shall be provided by the Exchange. The Exchange shall make good the shortfall if any on conducting the periodic stress test as may be prescribed in terms of Regulatory directives.
2. The Settlement Guarantee Fund shall also make good claims for compensation which may be submitted by non-member clients who suffer pecuniary loss from any settlement related default by any Exchange Member and the decision of the Relevant authority on determination of the amount of claim shall be final and binding on the claimant.
 - (a) was entrusted to or received by the exchange member for or on behalf of any other person, or
 - (b) was entrusted to or received by the exchange member as trustee or trustees for or on behalf of the trustees of that money or property.
3. Subject to (4) below, a person shall not have any claim for compensation in respect of a defalcation in respect of money or other property which, prior to the commission of the defalcation, had in the due course of the administration of a trust ceased to be under the sole control of the concerned exchange member.
4. Subject to this Part, the amount which any claimant shall be entitled to claim as compensation shall be the amount of the actual pecuniary loss suffered by him (including the reasonable costs of and disbursements incidental to the

making and proof of his claim) less the amount or value of all monies or other benefits received or receivable by him from any source in reduction of the loss.

5. The amount that may be paid under this Part to each person who suffers loss through defalcations by an exchange member shall not exceed such amount as may be decided by the Relevant Authority from time to time.
6. (a) The Relevant Authority may cause to be published in a daily newspaper published and circulating widely, a notice specifying a date, not being less than 60 days after the said publication, on or before which claims for compensation in relation to the person specified in the notice, may be made;
(b) A claim for compensation in respect of defalcation shall be made in writing to the Relevant Authority :
(1) where a notice under (a) above has been published, on or before the date specified in the said notice; or
(2) where no such notice has been published, within 6 months after the claimant became aware of the defalcation, and any claim which is not so made shall be barred unless the Relevant Authority otherwise determines.
7. The Relevant Authority may, subject to this Part, allow and settle any proper claim for compensation at any time after the commission of the defalcation in respect of which the claim arose.
8. Any person wishing to make a claim under this Part must sign an undertaking to be bound by the decision of the Relevant Authority which decision shall be final and binding.
9. The Relevant Authority in disallowing (whether wholly or partly) a claim for compensation shall serve notice of such disallowance on the claimant or his solicitor.
10. The Relevant Authority, if satisfied that the defalcation on which the claim is founded was actually committed, may allow the claim and act accordingly, notwithstanding that the person who committed the defalcation has not been convicted or prosecuted therefor or that the evidence on which the Relevant Authority acts would not be sufficient to establish the guilt of that person upon a criminal trial in respect of the defalcation.
11. The Relevant Authority may any time and from time to time require any person to produce and deliver any WRs, documents or statements of evidence necessary to support any claim made or necessary for the purpose either of exercising its rights against any other person concerned or of enabling criminal proceedings to be taken against any person in respect of a defalcation, and in default of delivery of any such WRs, documents or statements of evidence by such first mentioned person, the Relevant Authority may disallow any claim by him under this Part.
12. The deposit of each exchange member to the Settlement Guarantee Fund shall be such an amount as may be determined by the Relevant Authority from time to time.
13. If any disbursement is to be made out of the Settlement Guarantee Fund towards claims made pursuant to this Part, such disbursement shall be first applied to the defaulting exchange member's contribution. If the amount to be disbursed exceeds the defaulting exchange member's deposit, the shortfall will be pro-rated amongst the contribution of the rest of the exchange members.
14. Whenever an amount is paid out of the contribution of an exchange member, whether by pro-rata charge or otherwise, such exchange member will be liable to promptly make good the deficiency in its contribution resulting from such payment.
15. In respect of disbursement made out of the Settlement Guarantee Fund, which are charged pro-rata against exchange members' contribution, the maximum liability of each exchange member at any time shall be the contribution requirement in force then.
16. The Fund will also entertain claims of clients against defaulting exchange members, up to a limit as may be determined by the Relevant Authority from time to time.
17. The Settlement Guarantee Fund to be held, shall vest in the Exchange or any other entity or authority as may be prescribed or specified by the Relevant Authority from time to time.
18. The interest earned on the amount of investment made from the Settlement Guarantee Fund, net of taxes, if any, shall be credited to Settlement Guarantee Fund only.
19. All the settlement related penalties shall be credited to Settlement Guarantee Fund.
20. Periodic stress test as may prescribed by the regulator, shall be conducted on adequacy of Settlement Guarantee Fund" and the Regulator and the Board of the Exchange shall be kept informed of the status and adequacy of the Settlement Guarantee Fund from time to time.

CHAPTER: 14 INVESTORS (CLIENT) PROTECTION FUND

1. The Exchange shall establish and maintain an Investor (Client) Protection Fund (Fund) to be held in trust by NMCE Investor (Client) Protection Fund Trust (Trust).
2. Object of the Fund:
 - a. The object of the fund shall be to protect and safeguard the interest of investors/clients, in respect of eligible/legitimate claims arising out of default of the member of the Exchange, and
 - b. To impart investors/client education, awareness, research or such other programmes as may be decided by the Exchange as per regulatory directives from time to time" out of the interest earned on investments of the Fund.

3. Composition of Fund:

The fund shall consist of,

- (a) such contributions from the Exchange as decided/directed by the Regulator, from time to time;
- (b) All penalties levied and collected by the Exchange except the settlement related penalties which includes delivery default penalties, will be part of Investor Protection Fund after deducting the cost of administration. The cost of administration shall not exceed 10 (Ten) percent;
- (c) interest, dividend or other income earned arising from investments of the Fund;
- (d) accretion arising from investments of the Fund;
- (e) any other money or property forming part of the Fund.
- (f) any contribution from the member of the Exchange, as may be stipulated by the Exchange from time to time.

The Exchange shall be further empowered to call from the member such additional contributions as may be required, from time to time, to make up for the short fall if any in the Fund, at the discretion of the Exchange.

The Exchange shall ensure that the funds are well segregated from that of the Exchange and that the Fund is immune from any liability of the Exchange.

4. Management of the Fund:

The Trustees shall have entire control over the management of the Fund. The Trustees shall meet periodically as per the directions/guidelines issued by the Regulator, from time to time, or as deemed appropriate by the Trustees, during the year. Any three Trustees present shall constitute a quorum for such meetings. Each Trustee shall have one vote and the decision of the majority shall prevail. In case of equal division, the Chairman shall have a casting vote.

5. Accounts and Audit of the Fund:

Unless the Board of Directors of the Exchange otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

6. Contributions to the Fund by the Exchange:

Subject to any further directive or guidelines of the Regulator, the Exchange shall, unless otherwise prescribed by the Regulator, contribute to the Fund;

- (a) a sum equivalent to 1% of the turnover fee charged from the members of the Exchange or Rs.25,00,000/- (Rupees Twenty five Lacs only) whichever is lower in a financial year;
- (b) a sum of all penalties as and when levied and collected, after deducting the cost of the administration, not exceeding 10 per cent in total of the penalties levied and collected or as may be prescribed by the FMC, from time to time;
- (c) The Board of Directors of the Exchange may also augment the Investor (Client) Protection Fund from such sources as it may deem fit.

7. Contributions to the Fund By the Members:

Every member of the Exchange shall contribute periodically to the Fund, such amounts, as may be determined by the Relevant Authority, from time to time.

8. Threshold limit for claim:

- (a) the Exchange shall be free to fix the suitable compensation limits, in consultation with the Trust. However, the maximum amount of compensation available against a single claim of an investor/Client arising out of default by a member of the Exchange shall be Rs. 2,00,000/- (Rupees two Lakh).
- (b) the compensation payable shall not be more than actual amount payable to an investor/client subject to a maximum limit as decided by the Exchange or the Regulator from time to time. The amount will be reduced by any amount or other benefits received or receivable by the investor / client from any source in reduction of the loss and by any amount payable by such investor / client to the defaulter member.
- (c) the compensation paid in respect of claims against each Defaulter member shall not exceed Rs.25,00,000/- (Rupees Twenty Five Lakhs only) or any other amount as may be determined by the Exchange, from time to time, with the prior approval of the Regulator.

The Exchange shall disseminate the said compensation limit or any change thereof to the public through Circulars issued by the Exchange through its website.

However, the Regulator may review the amount of compensation available against a single claim of a client whenever they deem fit.

9. Persons eligible for compensation from the Fund:

Legitimate claims of investors/ clients shall only be eligible for compensation out of the Fund. No claim of member or his Authorised Person (earlier know as Sub-broker) or Franchisee or any other market intermediary of any name or nomenclature shall be eligible for compensation out of the Fund.

10. Eligible Claims under the Fund:

Subject to the other Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange, the Fund shall be utilized to compensate eligible/legitimate claims of an investor/client who suffered loss in respect of transaction on the

Exchange due to a member being declared a defaulter, as per the Rules, Bye Laws and Regulations/Business Rules of the Exchange, where:-

- (a) The claims received against the defaulter member during the specified period of sixty days (as notified by the Exchange), shall be eligible for being considered for compensation from the Fund.
- (b) If any eligible claims arises within three years from the date of expiry of the specified period, such claims will be processed at the discretion of the Trust
- (c) The claim arises directly in respect of transaction/s executed on the Exchange between the investor/Client and the member (who has since been declared a defaulter) in accordance with the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange
- (d) the trade in the Commodity Futures Contract/s have already been settled by the Exchange but the obligation in respect of the said Contracts has not been completed by the defaulter member to the concerned investor/Client, and
- (e) The claim fulfills such other requirements as the Exchange may specify from time to time.

11. Ineligible claims for compensation:

The Board of Directors of the Exchange or Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee/Disciplinary Action Committee /Disciplinary Action Committee of the Exchange or Trustees of the Trust shall not be obliged to consider the claims if such claims are arising out of or are in respect of:

- (a) a contract in commodities, dealings in which are not permitted or which are not subject to and in accordance with Bye-laws, Rules and Regulations/Business Rules of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter member in evasion of margin (including initial , VAR, tender period margin, delivery period margin, Special / Additional margins, etc., as applicable from time to time) payable on transactions or contracts in any commodity; or
- (b) any outstanding balance or any outstanding difference in previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in Bye-laws, Rules and Regulations/Business Rules of the Exchange and/or which arises from arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money
- (c) a loan with or without security; or
- (d) a portfolio management services; or
- (e) collusive or sham transactions.

12. Procedure to be specified:

The Exchange/ Trustees shall be entitled to specify the procedures, subject to the guidelines/ directions issued by the Regulator from time to time, for carrying out the provisions of this Chapter and shall also be entitled to issue clarifications and directions for removing any difficulties in implementing the provisions of this Chapter.

13. Scrutiny of the Claims by Defaulters' Committee/ Disciplinary Action Committee:

The Exchange shall process the claims in accordance with the procedure as may be laid down by the Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee scrutinize the claims and if the claim of a claimant is not supported with arbitration award passed in accordance with the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange, every such claim received by the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee shall in the first instance be referred to arbitration in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations relating to arbitration for determining the claim. In the event of the award being passed in favour of the Client and upon crystallizing the liabilities and if the assets of the defaulter member are insufficient to meet the approved claims, the Defaulters' Committee Disciplinary Action Committee shall forward the claims along with the recommendations to the Trust. If any eligible claim arises within three years from the date of expiry of the specified period (ninety days), such claims will be processed by Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee at the discretion of the Trustees.

14. Determination of the nature of claims and payment :

The Trustees shall have an absolute discretion as regards the mode and method of assessing the nature of the claims including their genuineness and shall likewise at their discretion accept, reject, or partially grant or allow claims and make payment thereof subject to the limits therein mentioned, as they may deem fit and proper. The Trustees shall admit only such of the claims which are admitted by the the Exchange, and which could not be met from the assets of the defaulter member. If the Trustees are not satisfied that the claim is bona fide they shall reject the claim and inform the investor/Client accordingly along with the reasons. The Trustees may adopt the arbitration mechanism at the Exchange for determining the legitimacy of the claims received from the claimants, if deemed necessary by the Relevant Authority. The Trustees may also seek the advice of the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee before sanctioning and releasing the payments to be made to the claimants.

15. Decision of the Trustees shall be Final:

The decision of the Trustees regarding settlement or other wise of the claims shall be final and binding on the claimant. Claimant shall sign an undertaking to be bound by the decisions of the Trustees.

16. Appeal:

If any claim is not entertained by the Defaulters' Committee / Disciplinary Action Committee or is rejected by the Trustees, the claimant may prefer an appeal before the Board of Directors of the Exchange or any Sub-Committee of

the Board of Directors of the Exchange, constituted in this behalf, with all papers and pleadings along with the Arbitration proceedings.

The Board of Directors of the Exchange or such Sub-Committee of the Board of Directors of the Exchange shall not be obliged to accept or direct payment of a claim merely because an arbitration award has been passed in favour of the investor/client or because the arbitration award has been passed with the consent of the member or because the member did not oppose the investor/ client's claim.

The Board of Directors of the Exchange or such Sub-Committee of the Board of Directors of the Exchange, shall be entitled to call upon the investor/client to produce such other information and documents as it may consider necessary for scrutinizing the investor/ client's claim and may reject the claim if the investor/ client fails to produce such information and documents.

17. Charge on Defaulter's Assets:

Upon payment of any money (to the investor/client) out of the Fund, the concerned defaulter member shall forthwith repay the money to the Fund along with interest at the rate of 2% per month (or such other rate as the Board of Directors of the Exchange may determine), from time to time. The Exchange, for the benefit of the Fund, shall have a first charge (subject only to and subservient to the charge in favour of the Settlement Guarantee Fund under these Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange) on all assets and properties of the defaulter member wherever situated and of whatsoever nature as a security for the repayment of such money and the payment of interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Board of Directors of the Exchange may determine), from time to time, subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter member bona fide for valuable consideration prior to the day the member is declared as a defaulter.

18. Proceedings by the Exchange:

For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter member to the Fund, the Board of Directors of the Exchange and/or the Managing Director / Chief Executive Officer shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property of the defaulter or a portion thereof) as it/he may think fit against the defaulter member, the defaulter member's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter member

19. Claim Not To Affect Legal Proceedings:

The rejection or partial acceptance of any claim by the Trustees of the Exchange as the case may be, or the grant of any compensation to a client claimant shall not preclude or debar such client to pursue his investor / claim for dues against the defaulter member in any court of law or otherwise howsoever or other legal action on other grounds of causes of action of whatsoever nature subject to, howsoever, that the net claim of any such investor /client against defaulter member shall stand reduced to the extent of the compensation received by him from the Fund

20. Investment of Fund:

The Trustees shall invest all monies of the Fund in such manner as may be authorized by law for the time being in force for investment of public charitable trust funds. All investments and bank accounts of the Fund may be kept by the Trustees either in the name of the Fund.

The Trustees shall operate the Fund and its investments in such manner as deemed fit by the Trustees in accordance with the Investment Policy and as permissible under law for the time being in force.

21. Utilization of the Interest by the Board of Directors of the Exchange:

The Board of Directors of the Exchange may utilize only the interest earned on the Fund, subject to approval of the Trust, for investors' education, awareness or such other programme authorized by the Regulator. The corpus of the Fund will not be utilized for this purpose.

22. Repayment by Payee Disentitled to Receive:

If any claim amount has been paid from the Fund and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such claim amount then the payee shall forthwith repay the same to the Fund together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Exchange may specify) from time to time, for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

23. Cost /Expenses of the Administration of the Fund:

All the expenses incurred by the Trustees in connection with the creation, administration and management of the Fund including;

- a. the sitting fees, conveyance and other expenses, etc., of the Trustees
- b. remuneration/wages of the employees of the Trust
- c. fees of auditors, Chartered Accountants, Legal Advisors, Lawyers
- d. all rates, taxes, Cess, assessments, dues and duties, if any payable in respect of any Trust Property, income, collection, investment, contributions, and services
- e. Premium for the insurance of the building or any other insurable property movable or immovable for the time being forming part of the Trust Property
- f. Cost and expenses incurred for
 - i. inviting claim for compensation from the investors

- ii. Settlement of claims, advertisements, training, preparation and distribution of books and periodicals on commodity derivative market, shall be paid out of the Fund
24. Loss to Fund Investments:
Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any member(s) of the Exchange, or of any sub-Committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Exchange or of the sub-Committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member of the Exchange or of any sub-Committee or any Trustee(s), the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.
25. Secretariat:
The Exchange shall provide the secretariat for the Fund/ Trust.
26. Indemnity:
The Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Trustees except those arising out of their willful default or fraud.
27. Correspondence:
The Exchange and or the Trustees of the Trust shall not be obliged to recognize or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed and submitted in original by the person addressing the communication.
28. Liability of the Fund:
The liability of the Fund shall not exceed the funds available with the Trust and in respect of any unpaid claims, on account of insufficiency of funds, the Exchange / Trust/ Trustee shall not be liable and the investor/ client may proceed against the member declared as Defaulter for the same.
29. Unutilized Fund in case of Winding Up:
In case the Exchange is wound-up, then the balance in the Fund lying un-utilized with the Trust shall be transferred to Regulator. In such an event, the funds will be maintained in a separate account and Regulator would act as trustee of the funds. The funds shall be utilized for purposes of investor/client education, awareness; research or such other programme as may be decided by the Regulator from time to time.
30. Discretionary Nature of Fund:
The Fund shall be discretionary fund and the Trust/ Trustees or the Exchange shall be under no legal obligation to collect the debt of a defaulter member and / or to make payments from the Fund as mentioned in this Chapter.
31. Bar on Assignment:
The contribution of a member shall not be a debt due from the Fund and no member shall be entitled to transfer or assign in any manner his contribution to the Fund.
32. Claim on the direction of any other authority on the Fund:
Claim on the direction of any other authority on the Fund may be routed through Regulator.
33. Liability of Member Unaffected by Cessation or Suspension of Membership:
Any unsatisfied obligation of a member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the suspension or cessation of his membership.
34. Action for Failure to Pay to Fund:
The Board of Directors of the Exchange, may take such action, as it thinks fit and proper, against a member who fails to pay any amount to the Fund including action by suspending, fining, declaring him as a defaulter, canceling its/his registration as a member or expulsion from the membership of the Exchange.
35. Powers of the Trust to recall any amount:
(1) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange, if the Trust has reason to believe that any transaction –
(a) is fraudulent; or
(b) is disallowed under any Rules, Bye-law and Business Rules of the Exchange relating to the default of a member; or
(c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan
(d) or has been paid erroneously then the Trust shall be entitled to recover such amount.
(2) The Trust shall afford an opportunity to the concerned person(s) to be heard by giving him/them not less than seven days written notice before finally determining to recall any amount.
(3) For the purpose of determining whether or not to recall any amount, the Trust shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange, the relationship between the defaulter member and the claimant, the quantity and price of the Contract involved in the transaction, other similar trades and such other matters as the Trust thinks relevant.
36. Arbitration:
Any claim, dispute or difference between the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee / Exchange or the Board of Directors of the Exchange on the one hand and a defaulter member on the other hand in connection

with any amount payable or alleged by the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee / Exchange or the Board of Directors of the Exchange as being payable by the defaulter to the Fund shall be referred to the Arbitration of the Managing Director/Chief Executive Officer of the Exchange or to the Arbitration of such person from the panel of Arbitrators of the Exchange, as the Managing Director /Chief Executive Officer of the Exchange may nominate in this behalf."

CHAPTER 15: REGULATORY FRAMEWORK FOR MARKET ACCESS THROUGH AUTHORISED PERSONS

1. DEFINITION:

1) "Authorized Person" means and includes any person whether being an individual , (including proprietors), a partnership firm as defined under the Indian Partnership Act , 1932, a Limited Liability Partnership (LLP), as defined under the Limited Liability Partnership Act, 2008, body corporate as defined under the Companies Act, 1956 or a Co-operative Society as defined under the Co-operative Societies Act, 1912/ Multi State Cooperative Societies Act, 2002 I any other respective State/UT Co-operative Society Act (including federations of such co-operative societies), who is appointed as such by a Member of a recognized Commodity Derivative Exchange upon the approval of such Commodity Exchange, for providing access to the trading platform of a Commodity Derivative Exchange, as an agent of the Member of the Commodity Derivative Exchange.

2) "Regulator" means the Securities and Exchange Board of India Limited

2. Appointment of authorised person

1. Member(s) of Commodity Exchange(s) may appoint one or more Authorized Persons after obtaining specific prior approval from the Commodity Exchange.

2. The approval as well as the appointment shall be specific for each such Authorized Person.

3. Procedure for appointment

1) A Member of a Commodity Exchange may apply to the Commodity Exchange, in such format as may be notified by the Commodity Exchange for appointment as "Authorized Person".

2) On receipt of the application for approval of the appointment of an Authorized Person from its Member, the Commodity Exchange may:

- a) accord approval on satisfying itself that the person is eligible for appointment as Authorized Person , or
- b) refuse approval on satisfying itself that the person is not eligible for appointment as Authorized Person.

3) The Exchange will have the discretion to refuse or withdraw permission if any, granted/to be granted to any Authorized Person at any time without assigning any reason, if the Exchange, in its absolute discretion, considers such refusal / withdrawal to be in the interest of the market.

4. Eligibility criteria

1) Individuals

An individual is eligible to be appointed as "Authorized Person" if he :

- a) is a citizen of India;
- b) is not less than 18 years of age;
- c) has not been convicted of any offence involving fraud or dishonesty ;
- d) if he has been suspended or barred by any Stock or Commodity Exchange for a period of more than six continuous calendar months, a period of three years must elapse from the date of completion of the period of suspension before he is considered for a reappointment as an Authorized Person.
- e) has a good reputation and character;
- f) has passed at least 10th standard or equivalent examination from an institution recognized by the Central Government I State Government; and
- g) possesses such certification that may be prescribed by the Commodity Derivative Exchange, as approved by the Commission from time to time.

2) A partnership firm, LLP or a body corporate

A partnership firm, LLP or a body corporate is eligible to be appointed as Authorized Person:

- a) if all the partners or directors, as the case may be, comply with the requirements contained in clause 4.1 above
- b) the object clause of the partnership deed or of the Memorandum of Association contains a clause permitting the person to deal in commodities derivatives contracts.

3) A co-operative society shall be eligible to be appointed as an "Authorized Person";

- a) if all the Members I Directors by whatever name called, of the Managing Committee / Governing Body comply with the requirements contained in clause 4.1 above. However, in respect of clause at 4.1(f) above, the Exchanges may at its own discretion relax the criteria of educational qualifications.
- b) if the object clause of the Memorandum of Association of the cooperative society contains a clause permitting the co-operative society to deal in commodity derivatives contracts.

4) Infrastructure

The Authorized Person must have necessary infrastructure, viz., adequate office space, equipment, manpower and such other infrastructural facilities, which the Exchange may prescribe from time to time, to effectively discharge the activities on behalf of the Member.

5. Conditions of Appointment

- 1) On being appointed as an "Authorized Person" of a Member of the Commodity Exchange, such person or entity shall not, during continuation of being an Authorized Person of such Member, qualify for becoming Authorized Person of any other Member of that Exchange.
- 2) No director of a Member (if Member is a company under the Companies Act) or a partner of the Member (if Member is a partnership firm or a LLP) or a Member/Director of the Managing Committee/Governing Body of a Member (if the member is a co-operative society) shall be eligible to become an "Authorized Person" of any other Member of the Commodity Exchange in which its company, partnership firm, LLP or co-operative society as the case may be, is a Member.
- 3) The Authorized Person shall not receive or pay any money or deal in deliveries of commodities in its own name or account. All receipts and payments of money and dealings in commodities shall be in the name or account of the concerned Member of the Exchange of whom he is appointed as the Authorized Person.
- 4) The Authorized Person shall receive his remuneration - fees, charges, commission, salary, etc. - for his services only from the Member of which it is an "Authorized Person and he shall not charge any amount under whatever head from the clients of the Member of the Exchange.
- 5) All acts of omission and commission of the Authorized Person shall be deemed to be those of the Member.
- 6) The Member and the "Authorized Person" shall enter into written agreement(s) in the form(s) specified by the Exchange. The agreement shall, inter alia, cover scope of the activities, responsibilities, confidentiality of information, conditions for appointment as "Authorized Persons" as prescribed in these regulations, particulars of remuneration (whether by way of salary, commission, allowance or otherwise), termination clause, etc.
- 7) The permission granted by the Exchange for any Authorized Person is only to facilitate the Members to trade on the Exchange platform through persons authorized by them and such permission shall not be construed in any manner whatsoever to waive, reduce or affect the liability and responsibility of the Member in such matter.

6. Withdrawal of Approval

Approval given to an Authorized Person may be withdrawn by the Exchange:

- 1) on receipt of a request to that effect from the Member or the Authorized Person concerned, subject to compliance with the requirements that may be prescribed by the Exchange;
- 2) on being satisfied that the continuation of the Authorized Person is detrimental to the interests of investors or the commodities market.
- 3) on becoming ineligible under clause 4 of these regulations at a subsequent date.
- 4) upon the directions of the Regulator.

7. Obligations of the Member of the Exchange

- 1) The Member shall enter into an agreement prescribed by the Exchange with each of such Authorized Persons after receipt of communication of acceptance of such Authorized Person by the Exchange.
- 2) The Member shall permit the Authorized Person to admit or introduce clients and accept orders from the clients on their behalf only after execution of the Agreement as stated at clause 7.1 above.
- 3) The Member shall be responsible for all acts of omission and commission of his Authorized Person and/or their employees. Including liabilities arising there from.
- 4) If any trading terminal is provided by the Member to an "Authorized Person" the place where such trading terminal is located shall be treated as branch office of the Member.
- 5) The Member shall display at each such branch office, additional information such as, particulars of Authorized Person in charge of that branch, terms and conditions of his appointment, time lines for dealing through Authorized Person, etc. as may be specified by the Exchange.
- 6) The Members shall notify changes. if any, in the Authorized Person to all registered Clients of that branch atleast 15 days before the change.
- 7) The Member shall conduct periodic inspection of the branches assigned to Authorized Persons and records of the operations carried out by them, as prescribed by the Exchange.
- 8) It shall be the responsibility of the Member to audit the records of its Authorized Person to ensure that they comply with the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange.
- 9) The client dealing through an Authorized Person shall be registered with the Member only. The funds, monies commodities or warehouse receipts, as the case may be, of the clients shall be settled directly between the Member and client. No fund or commodities of the clients shall be transferred I deposited I credited into any account of an Authorized Person.
- 10) All documents like contract notes, statement of funds and commodities etc would be issued by the Member to the client. Authorized Person may provide administrative assistance in procurement of documents and settlement, but shall not issue any document to client in its own name.
- 11) On noticing irregularities, if any, in the operations of an Authorized Person, the Member shall forthwith seek withdrawal of approval, withhold all moneys due to Authorized Person till resolution of client grievances, alert clients in the location where Authorized Person operates, file a complaint with the police, and take all measures as may be required to protect the interest of its clients and the market.

- 12) Members shall ensure that no orders are executed at the Authorized Person's end before all documents as prescribed by the Exchange or the Commission, as the case may be, including Member and Constituents Agreement, Client Registration Form and Risk Disclosure Document are obtained from each such client.
- 13) Uploading of details pertaining to the Unique Client Code shall be the responsibility of the Member and the Authorized Person cannot create or allot Unique Client Code to any client.
- 14) All documents as mentioned in clause 7.12 and 7.13 above should be available with the Member for audit and inspection as and when required by the Exchange or the Commission.
8. Obligations of the Exchange
 - 1) The Commodity Exchange shall maintain a database of all the Authorized Persons, which shall include the following :
 - a) PAN number of Authorized Person and in case of partnership or body corporate, PAN number of all the partners or directors as the case may be along with photographs, PAN number of all the Members/Directors by whatever name called of the Managing Committee/ Governing Body of a co-operative society along with photographs.
 - b) Details of the Member with whom the Authorized Person is registered.
 - c) Locations of the branch assigned to the Authorized Person.
 - d) Number of terminals and their details, given to each Authorized Person.
 - e) Withdrawal of approval of an Authorized Person.
 - f) Change in the status or constitution of Authorized Person.
 - g) Disciplinary action taken by the Exchange against any Member for violations of the Security Contract (Regulations) Act 1956 Byelaws, Rules, Regulations of the Exchange or directions of the Commission, as the case may be, by the Authorized Person. All the above details except (a) above, shall be made available on the web site of the Commodity Exchange.
 - 2) While conducting the inspection of the Member, the Commodity Exchange may, also conduct an inspection of the branches where the terminals of Authorized Persons are located and records of the operation carried out by them.
 - 3) Any dispute between a client and an Authorized Person shall be treated as a dispute between the client and the Member and the same shall be redressed by the concerned Exchange accordingly.
 - 4) In case of withdrawal of approval of an Authorized Person due to disciplinary action or upon the regulatory directive, the Commodity Exchange shall issue a press release and disseminate the names of such Authorized Persons on its website citing the reason for withdrawal or cancellation of approval.

CHAPTER: 15(A) - DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION

1. The Board shall lay down the Disciplinary Policy of the Exchange, for regulating the operations of the members.
2. Disciplinary Action shall be taken in terms of Disciplinary policy for violations of the provisions of Byelaw and Rules of the Exchange and Regulatory Directives issued by the Regulator.
3. The Disciplinary Policy shall contain adequate provision for affording the reasonable opportunity to the delinquent Exchange Member to submit his explanations, including provision for appeal against the decision of the Relevant Authority.
4. The contents of the Disciplinary Policy shall be made known to the public by way of display of the same in the web-site of the Exchange

CHAPTER 15 (B) SURVEILLANCE

1. The Exchange shall have adequate arrangement for on-line and off line surveillance of the trading activities.
2. The objective of the surveillance activities to prevent possible misuse of the Exchange Platform by indulging undesirable trade practice by stakeholders.
3. The alerts generated in the course of such surveillance activities may be shared with the members concerned without of course disclosing the details of the counter parties.
4. It shall be obligation of the members of the Exchange to act upon such alerts and submit a report to the Exchange.
5. Every alert shall not necessarily show as conclusive proof of the transaction concerned being undesirable, however the same should lead critical analyzing by the member, exchange as the case may be.
6. The purpose of surveillance activities are predominantly preventive, however if the analysis of the transactions on which alerts are generated if leads to the conclusion that the undesirable activities have taken place, the disciplinary action may be initiated against the delequent members, and than it shall be within the powers of the Trading Member to block the client concerned from further trading on the Exchange Platform, provided further that if the Exchange is prima-facie convinced that the transactions concerned were undesirable the process as per Disciplinary Policy of the Exchange may be initiate against the member, if the Relevant Authority in its opine suspects the involvement of the member in facilitating such undesirable trades"

CHAPTER: 16 MISCELLANEOUS

The Exchange shall have adequate arrangement for on-line and off line surveillance of the trading activities.
The objective of the surveillance activities to prevent possible misuse of the Exchange Platform by indulging undesirable trade practice by market participants.

The alerts generated in the course of such surveillance activities may be shared with the members concerned without of course disclosing the details of the counter parties. It shall be obligation of the members of the Exchange to act upon such alerts and submit a report to the Exchange.

Every alert shall not necessarily show as conclusive proof of the transaction concerned being undesirable, however the same should lead critical analyzing by the member, exchange as the case may be.

The purpose of surveillance activities are predominantly preventive, however if the analysis of the transactions on which alerts are generated if leads to the conclusion that the undesirable activities have taken place, the disciplinary action may be initiated against the delinquent members, and the it shall be within the powers of the Trading Member to block the client concerned from further trading on the Exchange Platform, provided further that if the Exchange is prima-facie convinced that the transactions concerned were undesirable the process as per Disciplinary Policy of the Exchange may be initiate against the member, if the Relevant Authority in its opine suspects the involvement of the member in facilitating such undesirable trades

1. The Relevant Authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more commodities as the Relevant Authority in its judgment deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the commodities or if it otherwise deems advisable in the public interest or for the protection of traders. During the effectiveness of such restrictions, no exchange member shall, for any account in which he has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.
2. Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye-laws and Rules and Regulations, where applicable may be dealt with by the Relevant Authority as a violation of such Bye-laws, Rules or Regulations.
3. Exchange members have an obligation to inform the Relevant Authority about such information /practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Exchange and as may be required under FC(R) Act, 1952 and Rules and Regulations. Bye-laws, Rules or Regulations
4. Save as otherwise specifically provided in the regulations prescribed by the Relevant Authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Exchange, the Exchange should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse, in respect of, or in relation to any trading in commodities or any matter connected therewith shall lie against the Exchange or any authorised person(s) acting for the Exchange.
5. No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange or any authorised person(s) acting for the Exchange, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange under any law or delegated legislation for the time being in force.
6. 1) The Exchange shall set-up investor Service Centre to entertain complaints received from the stakeholders for their amicable solution before they are being referred to Investor Grievances Redressal Committee.”
2) The Exchange shall constitute Investor Grievance Redressal Committees in such number of regions as may be required, as per Regulatory Directives. The constitution, functioning and modus operandi of the Investor Grievance Redressal Committees shall be as per Regulatory Directives”
- 7(A) In pursuance of section 28A of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (FCRA) (referred to as 'the existing Exchange Bye-Laws'), shall not be applicable after a period of one year from September 29, 2015 due to repeal of FCRA with effect from September 29, 2015. Notwithstanding such repeal,-
 - (i) All actions or activities pursuant to trades executed under the provisions of the existing Exchange Bye-laws, including but not limited to clearing, settlement, auctions, dispute resolution or arbitration and default redressal shall be undertaken and enforced under the corresponding provisions of these Bye-laws.
 - (ii) All rights and liabilities accruing under the existing Exchange Bye-laws including but not limited to risk management measures such as maintenance of Investor Protection Fund and Settlement Fund shall continue to accrue under the corresponding provisions of these Bye-laws.
 - (iii) All eligible members of the Exchange or their agents granted admission to dealings or granted permission to access the trading platform of the Exchange in terms of the existing Exchange Bye-laws, shall continue to exercise such rights in the Exchange in terms of the corresponding provisions of these Bye-laws, subject to provisions of SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and any directives or Circulars etc issued by SEBI from time to time.
 - (iv) Anything done or any action taken or purported to have been done or taken including any inspection, order, penalty, proceeding or notice made, initiated or issued or any confirmation or declaration made or any license, permission, authorization or exemption granted, modified or revoked or any document or instrument executed, or any direction given under the existing Exchange Bye-laws, shall be continued or enforced by the Exchange, in terms of the corresponding provisions of these Bye-laws.
 - (v) All violations of provisions of the existing Exchange Bye-laws and any proceedings initiated or pending as on September 28, 2016, shall continue to be governed by the corresponding provisions of these Bye-laws.
- B. The Exchange, as directed by SEBI shall be empowered to issue clarifications with regard to any of the provisions of these Bye-laws"

The Companies Act, 2013
Company Limited by Shares
Articles of Association
of

NATIONAL MULTI - COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED

1. The Regulations contained in Table F in the First Schedule to the Companies Act, 2013 shall not apply to the Company, but the regulations for the management of the Company and for the observance by the members thereof and their representatives, shall subject to any exercise of the statutory powers of the Company with reference to the repeal or alteration of, or addition to its regulations by Special Resolution or as prescribed by the Companies Act, 2013 be such as are contained in these Articles.

INTERPRETATION:

2. In these presents, the following words and expressions shall have the following meaning unless excluded by the subject of the context.
 - a) "Act" means the Companies Act, 2013 and every statutory modification or replacement thereof, including rules and regulations.
 - b) "Articles of Association" means Articles of Association of the Company for the time being in force or any amendments made thereto.
 - c) "Ballot" shall mean and include an instrument, equipment, paper, ticket or any other mode by which secret voting can be conducted and the form of ballot should be as prescribed under Provisions of Companies Act, 2013 or as amended from time to time.
 - d) "Beneficial Owner" shall mean and include beneficial owner as defined in clause (a) of sub-section (1) of Section 2 of the Depositories Act, 1996.
 - e) "Board of Directors" or "Board" shall mean and include the board of directors of the Company constituted and appointed in accordance with the provisions of these Articles. A member of the Board shall be called a "Director".
 - f) "Bye-laws" and "Regulations" shall mean and include the Bye-laws and Regulations of the Exchange, for the time being in force.
 - g) "SEBI means Securities and Exchange Board of India constituted under SEBI Act, 1992.
 - h) "Committee" of the Company shall mean and include any committee constituted by the Board.
 - i) "Company" shall mean and include the National Multi-Commodity Exchange of India Limited (NMCE).
 - j) "Depositories Act" shall mean the Depositories Act, 1996 including any statutory modification or re-enactment thereof for the time being in force.
 - k) "Depository" shall mean a Depository as defined under clause (e) of sub-section (1) of Section 2 of the Depositories Act, 1996.
 - l) "Exchange" shall mean and include National Multi-Commodity Exchange of India Ltd. or its one or more undertaking wherein the dealings in Commodities by Trading Members of the Exchange is conducted or not.
 - m) "Managing Director" or "Chief Executive Officer" means an individual who possesses proper qualification as prescribed by the Board and employed as such.
 - n) "Member" means the duly registered holder from time to time of shares of the Company and includes the subscribers to the Memorandum of Association of the Company and the beneficial owner(s) as defined in clause (a) of sub-section (1) of Section 2 of the Depositories Act, 1996, unless the name of member is deleted from the Register of members on transfer/sale of entire shareholding
 - o) "Memorandum" or "the Memorandum" means the Memorandum of Association of the Company for the time being in force.
 - p) "Office" means the registered office for the time being of the Company.
 - q) "Proxy" means an instrument whereby any person is authorized to vote for and on behalf of the Member, at a General Meeting on a poll.
 - r) "Register" means the register of the members to be kept pursuant to Section 88 of the Act.
 - s) "Rules" shall include the rules framed in that behalf.

- t) "SCR Act" shall mean the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or any other statutory modification or re-enactment thereof and shall include the rules and regulations made thereunder.
- u) "SC(R) (SECC) Regulation, 2012" shall mean Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchange and Clearing Corporations) Regulations, 2012
- v) "Seal" means the Common seal for the time being of the Company.
- w) "These presents" means the Articles of Association as originally framed or as altered from time to time and includes the Memorandum where the context otherwise requires.
- x) "Trading Member of the Exchange" or "Trading Member" shall mean a member of the Exchange. There may be more than one class of Trading Members of the Exchange as may be determined by the Board from time to time. A Trading Member of the Exchange shall not have any rights as a member of the Company. A 'trading member' is not necessarily required to be a 'member or share holder of the Company'.
- y) "Writing" includes printing, typewriting, lithography, computer printing and any other usual substitutes for writing.
- z) "Year" means "financial year of the Company".

Share capital and variation of rights

3. Subject to the provisions of the Act and these Articles, the shares in the capital of the company shall be under the control of the Directors who may issue, allot or otherwise dispose of the same or any of them to such persons, in such proportion and on such terms and conditions and either at a premium or at par and at such time as they may from time to time think fit.

Ownership of Stock Exchanges and Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012

4. The Shareholding shall include any instrument owned or controlled directly or indirectly, that provides for entitlements to equity or rights over equity at any future date.

Any equity or rights over equity, arising from such instruments in excess of limit of shareholding specified in this Articles shall be reduced to the specified limit.

5. (i) Atleast fifty one per cent. of the paid up equity share capital of the Company shall be held by public.
(ii) No person resident in India shall at any time, directly or indirectly, either individually or together with persons acting in concert, acquire or hold more than five per cent of the paid up equity share capital in the Company:

Provided that,—

- (i) a stock exchange;
- (ii) a depository;
- (iii) a banking company;
- (iv) an insurance company; and
- (v) a public financial institution,

may acquire or hold, either directly or indirectly, either individually or together with persons acting in concert, upto fifteen per cent of the paid up equity share capital of the Company.

(iii) No person resident outside India, directly or indirectly, either individually or together with persons acting in concert, shall acquire or hold more than five per cent of the paid up equity share capital of the Company.

(iv) The combined holding of all persons resident outside India in the paid up equity share capital of the Company shall not exceed, at any time, forty-nine per cent of its total paid up equity share capital, subject to the following:—

- (a) the combined holding of such persons acquired through the foreign direct investment route shall not exceed twenty six per cent. of the total paid up equity share capital, at any time;
- (b) the combined holding of foreign institutional investors shall not exceed twenty three per cent of the total paid up equity share capital, at any time;
- (c) no foreign institutional investor shall acquire shares of a recognised stock exchange otherwise than through secondary market.

6. (i) No person shall, directly or indirectly, acquire or hold equity shares of the Company unless he is a fit and proper person.
- (ii) Any person who, directly or indirectly, either individually or together with persons acting in concert, acquire equity shares such that his shareholding exceeds two per cent of the paid up equity share capital of the Company shall seek approval of SEBI within fifteen days of the acquisition.
- (iii) A person eligible to acquire or hold more than five per cent of the paid up equity share capital under sub-regulation (2) of regulation 17 and sub-regulation (2) of regulation 18 of Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012 may acquire or hold more than five per cent of the paid up equity share capital of the Company only if he has obtained prior approval of the SEBI.
- (iv) Any person holding more than two percent of the paid up share capital of the Company shall ensure compliance with this articles.
- (v) If approval is not granted by SEBI to any person, such person shall forthwith divest his excess shareholding.
- (vi) Any person holding more than two per cent of the paid up equity share capital of the Company, shall file a declaration within fifteen days from the end of every financial year to the Company, that he complies with the fit and proper criteria provided in these Articles.
7. For the purposes of these regulations, a person shall be deemed to be a fit and proper person if—
 - (a) such person has a general reputation and record of fairness and integrity, including but not limited to—
 - (i) financial integrity;
 - (ii) good reputation and character; and
 - (iii) honesty;
 - (b) such person has not incurred any of the following disqualifications—
 - (i) the person, or any of its whole time directors or managing partners, has been convicted by a court for any offence involving moral turpitude or any economic offence or any offence against the securities laws;
 - (ii) an order for winding up has been passed against the person;
 - (iii) the person, or any of its whole time directors or managing partners, has been declared insolvent and has not been discharged;
 - (iv) an order, restraining, prohibiting or debarring the person, or any of its whole time directors or managing partners, from dealing in securities or from accessing the securities market, has been passed by the Board or any other regulatory authority, and a period of three years from the date of the expiry of the period specified in the order has not elapsed;
 - (v) any other order against the person, or any of its whole time directors or managing partners, which has a bearing on the securities market, has been passed by the Board or any other regulatory authority, and a period of three years from the date of the order has not elapsed;
 - (vi) the person has been found to be of unsound mind by a court of competent jurisdiction and the finding is in force; and
 - (vii) the person is financially not sound. If any question arises as to whether a person is a fit and proper person, the SEBI's decision on such question shall be final.
8. (i) Without prejudice to the provisions of the Act, rules and these regulations, the Company shall disclose to the SEBI, in the format specified by the SEBI, their shareholding pattern on a quarterly basis within fifteen days from the end of each quarter, including therein the following:—
 - (a) the names of the ten largest shareholders along with the number and percentage of shares held by them;
 - (b) the names of the shareholders falling under regulations 17 and 18 of Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012, who had acquired shares in that quarter.
9. (i) Every person whose name is entered as a member in the register of members shall be entitled to receive within two months after incorporation, in case of subscribers to the memorandum or after allotment or within one month after the application for the registration of transfer or transmission or within such other period as the conditions of issue shall be provided,—

- (a) one certificate for all his shares without payment of any charges; or
 - (b) several certificates, each for one or more of his shares, upon payment of twenty rupees for each certificate after the first.
- (ii) Every certificate shall be under the seal and shall specify the shares to which it relates and the amount paid-up thereon.
- (iii) In respect of any share or shares held jointly by several persons, the company shall not be bound to issue more than one certificate, and delivery of a certificate for a share to one of several joint holders shall be sufficient delivery to all such holders.
10. (i) If any share certificate be worn out, defaced, mutilated or torn or if there be no further space on the back for endorsement of transfer, then upon production and surrender thereof to the company, a new certificate may be issued in lieu thereof, and if any certificate is lost or destroyed then upon proof thereof to the satisfaction of the company and on execution of such indemnity as the company deem adequate, a new certificate in lieu thereof shall be given. Every certificate under this Article shall be issued on payment of twenty rupees for each certificate.
- (ii) The provisions of Articles (2) and (3) shall *mutatis mutandis* apply to debentures of the company.
11. Except as required by law, no person shall be recognized by the company as holding any share upon any trust, and the company shall not be bound by, or be compelled in any way to recognize (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any share, or any interest in any fractional part of a share, or (except only as by these regulations or by law otherwise provided) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.
12. (i) The company may exercise the powers of paying commissions conferred by sub-section (6) of section 40, provided that the rate per cent. or the amount of the commission paid or agreed to be paid shall be disclosed in the manner required by that section and rules made thereunder.
- (ii) The rate or amount of the commission shall not exceed the rate or amount prescribed in rules made under sub-section (6) of section 40.
- (iii) The commission may be satisfied by the payment of cash or the allotment of fully or partly paid shares or partly in the one way and partly in the other.
13. (i) If at any time the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, subject to the provisions of section 48, and whether or not the company is being wound up, be varied with the consent in writing of the holders of three-fourths of the issued shares of that class, or with the sanction of a special resolution passed at a separate meeting of the holders of the shares of that class.
- (ii) To every such separate meeting, the provisions of these regulations relating to general meetings shall *mutatis mutandis* apply, but so that the necessary quorum shall be at least two persons holding at least one-third of the issued shares of the class in question.
14. The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith.
15. Subject to the provisions of section 55, any preference shares may, with the sanction of an ordinary resolution, be issued on the terms that they are to be redeemed on such terms and in such manner as the company before the issue of the shares may, by special resolution, determine.

Lien

16. (i) The company shall have a first and paramount lien—
- (a) on every share (not being a fully paid share), for all monies (whether presently payable or not) called, or payable at a fixed time, in respect of that share; and
 - (b) on all shares (not being fully paid shares) standing registered in the name of a single person, for all monies presently payable by him or his estate to the company:
- Provided that the Board of directors may at any time declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this clause.
- (ii) The company's lien, if any, on a share shall extend to all dividends payable and bonuses declared from time to time in respect of such shares.

17. The company may sell, in such manner as the Board thinks fit, any shares on which the company has a lien:
 Provided that no sale shall be made—
 (a) unless a sum in respect of which the lien exists is presently payable; or
 (b) until the expiration of fourteen days after a notice in writing stating and demanding payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, has been given to the registered holder for the time being of the share or the person entitled thereto by reason of his death or insolvency.
18. (i) To give effect to any such sale, the Board may authorise some person to transfer the shares sold to the purchaser thereof.
 (ii) The purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer.
 (iii) The purchaser shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.
19. (i) The proceeds of the sale shall be received by the company and applied in payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable.
 (ii) The residue, if any, shall, subject to a like lien for sums not presently payable as existed upon the shares before the sale, be paid to the person entitled to the shares at the date of the sale.

Calls on shares

20. (i) The Board may, from time to time, make calls upon the members in respect of any monies unpaid on their shares (whether on account of the nominal value of the shares or by way of premium) and not by the conditions of allotment thereof made payable at fixed times.
 Provided that no call shall exceed one-fourth of the nominal value of the share or be payable at less than one month from the date fixed for the payment of the last preceding call.
 (ii) Each member shall, subject to receiving at least fourteen days' notice specifying the time or times and place of payment, pay to the company, at the time or times and place so specified, the amount called on his shares.
 (iii) A call may be revoked or postponed at the discretion of the Board.
21. A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Board authorizing the call was passed and may be required to be paid by installments.
22. The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.
23. (i) If a sum called in respect of a share is not paid before or on the day appointed for payment thereof, the person from whom the sum is due shall pay interest thereon from the day appointed for payment thereof to the time of actual payment at ten per cent Per annum or at such lower rate, if any, as the Board may determine.
 (ii) The Board shall be at liberty to waive payment of any such interest wholly or in part.
24. (i) Any sum which by the terms of issue of a share becomes payable on allotment or at any fixed date, whether on account of the nominal value of the share or by way of premium, shall, for the purposes of these regulations, be deemed to be a call duly made and payable on the date on which by the terms of issue such sum becomes payable.
 (ii) In case of non-payment of such sum, all the relevant provisions of these regulations as to payment of interest and expenses, forfeiture or otherwise shall apply as if such had become payable by virtue of a call duly made and notified.
25. The Board—
 (a) may, if it thinks fit, receive from any member willing to advance the same, all or any part of the monies uncalled and unpaid upon any shares held by him; and
 (b) upon all or any of the monies so advanced, may (until the same would, but for such advance, become presently payable) pay interest at such rate not exceeding, unless the company in general meeting shall otherwise direct, twelve per cent. per annum, as may be agreed upon between the Board and the member paying the sum in advance.

Transfer of shares

26. (i) The instrument of transfer of any share in the company shall be executed by or on behalf of both the transferor and transferee.
 (ii) The transferor shall be deemed to remain a holder of the share until the name of the transferee is entered in the register of members in respect thereof.

27. The Board may, subject to the right of appeal conferred by section 58 declines to register—
(a) the transfer of a share, not being a fully paid share, to a person of whom they do not approve; or
(b) any transfer of shares on which the company has a lien.
28. The Board may decline to recognize any instrument of transfer unless—
(a) the instrument of transfer is in the form as prescribed in rules made under sub-section (1) of section 56;
(b) the instrument of transfer is accompanied by the certificate of the shares to which it relates, and such other evidence as the Board may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer; and
(c) the instrument of transfer is in respect of only one class of shares.
29. On giving not less than seven days' previous notice in accordance with section 91 and rules made thereunder, the registration of transfers may be suspended at such times and for such periods as the Board may from time to time determine:

Provided that such registration shall not be suspended for more than thirty days at any one time or for more than forty-five days in the aggregate in any year.

Transmission of shares

30. (i) On the death of a member, the survivor or survivors where the member was a joint holder, and his nominee or nominees or legal representatives where he was a sole holder, shall be the only persons recognized by the company as having any title to his interest in the shares.
(ii) Nothing in clause (i) shall release the estate of a deceased joint holder from any liability in respect of any share which had been jointly held by him with other persons.
31. (i) Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a member may, upon such evidence being produced as may from time to time properly be required by the Board and subject as hereinafter provided, elect, either—
(a) to be registered himself as holder of the share; or
(b) to make such transfer of the share as the deceased or insolvent member could have made.
(ii) The Board shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as it would have had, if the deceased or insolvent member had transferred the share before his death or insolvency.
32. (i) If the person so becoming entitled shall elect to be registered as holder of the share himself, he shall deliver or send to the company a notice in writing signed by him stating that he so elects.
(ii) If the person aforesaid shall elect to transfer the share, he shall testify his election by executing a transfer of the share.
(iii) All the limitations, restrictions and provisions of these regulations relating to the right to transfer and the registration of transfers of shares shall be applicable to any such notice or transfer as aforesaid as if the death or insolvency of the member had not occurred and the notice or transfer were a transfer signed by that member.
33. A person becoming entitled to a share by reason of the death or insolvency of the holder shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a member in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the company:

Provided that the Board may, at any time, give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or to transfer the share, and if the notice is not complied with within ninety days, the Board may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other monies payable in respect of the share, until the requirements of the notice have been complied with.

Forfeiture of shares

34. If a member fails to pay any call, or installment of a call, on the day appointed for payment thereof, the Board may, at any time thereafter during such time as any part of the call or installment remains unpaid, serve a notice on him requiring payment of so much of the call or installment as is unpaid, together with any interest which may have accrued.
35. The notice aforesaid shall—
(a) name a further day (not being earlier than the expiry of fourteen days from the date of service of the notice) on or before which the payment required by the notice is to be made; and
(b) state that, in the event of non-payment on or before the day so named, the shares in respect of which the call was made shall be liable to be forfeited.

36. If the requirements of any such notice as aforesaid are not complied with, any share in respect of which the notice has been given may, at any time thereafter, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the Board to that effect.
37. (i) A forfeited share may be sold or otherwise disposed of on such terms and in such manner as the Board thinks fit.
(ii) At any time before a sale or disposal as aforesaid, the Board may cancel the forfeiture on such terms as it thinks fit.
38. (i) A person whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of the forfeited shares, but shall, notwithstanding the forfeiture, remain liable to pay to the company all monies which, at the date of forfeiture, were presently payable by him to the company in respect of the shares.
(ii) The liability of such person shall cease if and when the company shall have received payment in full of all such monies in respect of the shares.
39. (i) A duly verified declaration in writing that the declarant is a director, the manager or the secretary, of the company, and that a share in the company has been duly forfeited on a date stated in the declaration, shall be conclusive evidence of the facts therein stated as against all persons claiming to be entitled to the share;
(ii) The company may receive the consideration, if any, given for the share on any sale or disposal thereof and may execute a transfer of the share in favour of the person to whom the share is sold or disposed of;
(iii) The transferee shall thereupon be registered as the holder of the share; and
(iv) The transferee shall not be bound to see to the application of the purchase money, if any, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the share.
40. The provisions of these regulations as to forfeiture shall apply in the case of nonpayment of any sum which, by the premium, as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

Alteration of capital

41. The company may, from time to time, by ordinary resolution increase the share capital by such sum, to be divided into shares of such amount, as may be specified in the resolution.
42. Subject to the provisions of section 61, the company may, by ordinary resolution,—
(a) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
(b) convert all or any of its fully paid-up shares into stock, and reconvert that stock into fully paid-up shares of any denomination;
(c) sub-divide its existing shares or any of them into shares of smaller amount than is fixed by the memorandum;
(d) cancel any shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any person.
43. The company may, by special resolution, reduce in any manner and with, and subject to, any incident authorized and consent required by law,—
(a) its share capital;
(b) any capital redemption reserve account; or
(c) any share premium account.

Capitalisation of Profit

44. (i) The company in General Meeting may, upon the recommendation of the Board, resolve—
(a) that it is desirable to capitalize any part of the amount for the time being standing to the credit of any of the company's reserve accounts, or to the credit of the profit and loss account, or otherwise available for distribution; and
(b) that such sum be accordingly set free for distribution in the manner specified in clause (ii) amongst the members who would have been entitled thereto, if distributed by way of dividend and in the same proportions.
(ii) The sum aforesaid shall not be paid in cash but shall be applied, subject to the provision contained in clause (iii), either in or towards—
(A) paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such members respectively;

(B) paying up in full, unissued shares of the company to be allotted and distributed, credited as fully paid-up, to and amongst such members in the proportions aforesaid;

(C) Partly in the way specified in sub-clause (A) and partly in that specified in sub-clause (B);

(D) A securities premium account and a capital redemption reserve account may, for the purposes of this regulation, be applied in the paying up of unissued shares to be issued to members of the company as fully paid bonus shares;

(E) The Board shall give effect to the resolution passed by the company in pursuance of this regulation.

45. (i) Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed, the Board shall

(a) make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalized thereby, and all allotments and issues of fully paid shares if any; and

(b) generally do all acts and things required to give effect thereto.

(ii) The Board shall have power—

(a) to make such provisions, by the issue of fractional certificates or by payment in cash or otherwise as it thinks fit, for the case of shares becoming distributable in fractions; and

(b) to authorize any person to enter, on behalf of all the members entitled thereto, into an agreement with the company providing for the allotment to them respectively, credited as fully paid-up, of any further shares to which they may be entitled upon such capitalization, or as the case may require, for the payment by the company on their behalf, by the application thereto of their respective proportions of profits resolved to be capitalized, of the amount or any part of the amounts remaining unpaid on their existing shares;

(iii) Any agreement made under such authority shall be effective and binding on such members.

Buy-back of shares

46. Notwithstanding anything contained in these articles but subject to the provisions of sections 68 to 70 and any other applicable provision of the Act or any other law for the time being in force, the company may purchase its own shares or other specified securities.

General meetings

47. All general meetings other than annual general meeting shall be called extraordinary general meeting.

48. (i) The Board may, whenever it thinks fit, call an extraordinary general meeting.

(ii) If at any time directors capable of acting who are sufficient in number to form a quorum are not within India, any director or any two members of the company may call an extraordinary general meeting in the same manner, as nearly as possible, as that in which such a meeting may be called by the Board.

Proceedings at general meetings

49. (i) No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of members is present at the time when the meeting proceeds to business.

(ii) Save as otherwise provided herein, the quorum for the general meetings shall be as provided in section 103.

50. The chairperson, if any, of the Board shall preside as Chairperson at every general meeting of the company.

51. If there is no such Chairperson, or if he is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, or is unwilling to act as chairperson of the meeting, the directors present shall elect one of their members to be Chairperson of the meeting.

52. If at any meeting no director is willing to act as Chairperson or if no director is present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the members present shall choose one of their members to be Chairperson of the meeting.

Adjournment of meeting

53. (i) The Chairperson may, with the consent of any meeting at which a quorum is present, and shall, if so directed by the meeting, adjourn the meeting from time to time and from place to place.

(ii) No business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.

(iii) When a meeting is adjourned for thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting.

(iv) Save as aforesaid, and as provided in section 103 of the Act, it shall not be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting.

Voting rights

54. Subject to any rights or restrictions for the time being attached to any class or classes of shares,—

(a) on a show of hands, every member present in person shall have one vote; and

(b) on a poll, the voting rights of members shall be in proportion to his share in the paid-up equity share capital of the company.

55. A member may exercise his vote at a meeting by electronic means in accordance with section 108 and shall vote only once.

56. (i) In the case of joint holders, the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders.

(ii) For this purpose, seniority shall be determined by the order in which the names stand in the register of members.

57. A member of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any court having jurisdiction in lunacy, may vote, whether on a show of hands or on a poll, by his committee or other legal guardian, and any such committee or guardian may, on a poll, vote by proxy.

58. Any business other than that upon which a poll has been demanded may be proceeded with, pending the taking of the poll.

59. No member shall be entitled to vote at any general meeting unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the company have been paid.

60. (i) No objection shall be raised to the qualification of any voter except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is given or tendered, and every vote not disallowed at such meeting shall be valid for all purposes.

(ii) Any such objection made in due time shall be referred to the Chairperson of the meeting, whose decision shall be final and conclusive.

Proxy

61. The instrument appointing a proxy and the power-of-attorney or other authority, if any, under which it is signed or a notarized copy of that power or authority, shall be deposited at the registered office of the company not less than 48 hours before the time for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in the instrument proposes to vote, or, in the case of a poll, not less than 24 hours before the time appointed for the taking of the poll; and in default the instrument of proxy shall not be treated as valid.

62. An instrument appointing a proxy shall be in the form as prescribed in the rules made under section 105.

63. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid, notwithstanding the previous death or insanity of the principal or the revocation of the proxy or of the authority under which the proxy was executed, or the transfer of the shares in respect of which the proxy is given:

Provided that no intimation in writing of such death, insanity, revocation or transfer shall have been received by the company at its office before the commencement of the meeting or adjourned meeting at which the proxy is used.

Board of Directors

64. Unless otherwise determined by a General Meeting of the Company, the number of Directors shall not be less than 3 or more than 15.

65. The persons hereinafter named were the first Directors of the Company:-

1. Mr. Shankerlal Guru
2. Mr. Kailash R. Gupta
3. Mr. Devender Kumar Sikri
4. Mr. Priyadarshi Thakur
5. Mr. Nishikant Choubey
6. Mr. Hemant R. Kajarekar

7. Mr. T. R. Verma
 8. Mr. Rashmikanth Joshi
66. (i) The governing board of every recognised stock exchange and recognised clearing corporation shall include:
- (a) Shareholder Directors;
 - (b) Public Interest Directors; and,
 - (c) Managing Director.
- (ii) Subject to prior approval of the Board, the chairperson shall be elected by the governing board from amongst the public interest directors.
- If no Chairperson is elected, or if at any meeting the Chairperson is not present within five minutes after the time appointed for holding the meeting, the directors present may choose one of their number to be Chairperson of the meeting.
- (iii) The number of public interest directors shall not be lesser than the number of shareholder directors in a recognised stock exchange.
- (iv) The managing director shall be an ex-officio director on the governing board and shall not be included in either the category of public interest directors or shareholder directors.
- (v) Any employee of a recognised stock exchange or recognised clearing corporation may be appointed on the governing board in addition to the managing director, and such director shall be deemed to be a shareholder director.
- (vi) No trading member or clearing member, or their associates and agents, shall be on the governing board of any recognised stock exchange or recognised clearing corporation.
- (vii) At least one public interest director shall be present in the meetings of the governing board to constitute the quorum.
- (viii) No foreign institutional investor shall have any representation in the governing board of a recognised stock exchange or a recognised clearing corporation.
- (ix) Every recognised stock exchange shall ensure compliance with the provisions of this regulation within three months from the date of commencement of these regulations.
67. (i) The appointment and re-appointment of all shareholder directors on the governing board of the Company shall be with the prior approval of the SEBI.
- (ii) The public interest directors on the governing board of the Company shall be nominated by the SEBI.
- (iii) Public interest directors shall be nominated for a fixed term of three years, or for such extended period, as may be approved by the SEBI.
- (iv) If any issue arises as to whether an assignment or position of a public interest director is in conflict with his role, the decision of SEBI shall be final.
- (v) A public interest director may be renominated after a cooling-off period of one year or such period as SEBI may deem fit in the interest of the securities market.
- (vi) Public interest directors shall be paid only sitting fees as specified in the Companies Act, 2013.
68. (i) The appointment, renewal of appointment and termination of service of the managing director of the Company shall be subject to prior approval of SEBI.
- (ii) The Company shall, subject to the guidelines issued by the SEBI from time to time, determine the qualification, manner of appointment, terms and conditions of appointment and other procedural formalities associated with the selection/ appointment of the managing director.
- (iii) The appointment of the managing director shall be for a tenure not less than three years and not exceeding five years.
- (iv) The managing director of the Company shall not—
- (a) be a shareholder or an associate of a shareholder of a recognised stock exchange or recognised clearing corporation or shareholder of an associate of a recognised stock exchange or recognised clearing corporation, as the case may be;

(b) be a trading member or a clearing member, or his associate and agent, or shareholder of a trading member or clearing member or shareholder of an associate and agent of a trading member or a clearing member; or

(c) hold any position concurrently in the subsidiary of a recognised stock exchange or a recognised clearing corporation, or in any other entity associated with a recognised stock exchange or a recognised clearing corporation:

Provided that the managing director of the Company may be appointed on the governing board, but not as managing director, of the subsidiary of the Company.

(v) The managing director shall be liable for removal or termination of services by the governing board of the Company with the prior approval of SEBI for failure to give effect to the directions, guidelines and other orders issued by the SEBI, or the rules, the articles of association, bye-laws and regulations of the Company.

(vi) The SEBI may *suo motu* remove or terminate the appointment of the managing director if deemed fit in the interest of securities market:

Provided that no managing director shall be removed unless he has been given a reasonable opportunity of being heard.

69. (i) Every director of the Company shall abide by the Code of Conduct specified under Part– A of Schedule– II of the Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporation) Regulations, 2012.
- (ii) Every director and key management personnel of the Company shall abide by the Code of Ethics specified under Part– B of Schedule– II of the Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporation) Regulations, 2012.
- (iii) Every director and key management personnel of the Company shall be a fit and proper person as described in these Articles.
- (iv) SEBI may, for any failure by the directors to abide by these regulations or the Code of Conduct or Code of Ethics or in case of any conflict of interest, either upon a reference from the Company or *suo motu*, take appropriate action including removal or termination of the appointment of any director, after providing him a reasonable opportunity of being heard.
70. (i) The Company shall constitute a compensation committee comprising a majority of public interest directors and chaired by a public interest director.
- (ii) The compensation committee shall determine the compensation of key management personnel in terms of a compensation policy.
- (iii) The compensation policy shall be in accordance with the norms specified by SEBI.
- (iv) The compensation payable to the managing director shall be as approved by the Board and the terms and conditions of the compensation of the managing director shall not be changed without prior approval of SEBI.
- (v) The compensation given to the key management personnel shall be disclosed in the Report of the Company under section 134 of the Companies Act, 2013.
- (vi) The tenure of a key management personnel, other than a director, shall be for a fixed period, as may be decided by the compensation committee.
71. The Company shall segregate its regulatory departments from other departments in the manner specified in Part– C of Schedule – II of the Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporation) Regulations, 2012.
72. (i) The Company shall constitute independent oversight committees of the governing board, each chaired by a public interest director, in order to address the conflicts of interest in respect of–
 - (a) member regulation,
 - (b) listing functions, and
 - (c) trading and surveillance function.
 - (d) Product design
- (ii) The Company shall follow the minimum listing standards specified by the Board from time to time.
- (iii) The heads of departments handling the matters referred to in sub-regulation (1) shall report directly to the respective committee and also to the managing director.

- (iv) Any action of the Company against a head of a regulatory department shall be subject to an appeal to the respective committee specified under sub-regulation (1), within such period as may be determined by the governing board.

Provided that oversight Committee for listing functions shall be constituted when the Equity Shares of the Company are enlisted on a recognized stock Exchanges.

73. Without prejudice to the general powers conferred by Article 74 and the other powers conferred by these presents but subject to the provisions of the Act, it is hereby expressly declared that the Board shall have the following powers :-

- (1) To pay the costs, charges and expenses preliminary and incidental to the promotion, formation, establishment and registration of the Company to pay preliminary expenses.
- (2) To have an Official Seal for use abroad.
- (3) To Keep Foreign Register in accordance with the provisions of the Act.
- (4) To purchase or otherwise acquire for the Company any property rights or privileges which the Company is authorised to acquire at such price and generally on such terms and conditions as they think fit.
- (5) At their discretion to pay for any property or rights or privileges acquired by or services rendered to the Company, either wholly or partially in cash, or in shares, bonds, debentures, debenture stock or other securities of the Company, and any such shares may be issued whether as fully paid up or with such amount credited as paid up thereon as may be agreed upon; any such bonds, debentures, debenture stock or other securities may be either specially charged upon all or any part of the property of the Company and its uncalled capital or not so charged
- (6) To insure and keep insured against loss of damage by fire or otherwise for such period and to such extent as they may think proper all or any part of the building, machinery, goods, stores, produce and other moveable property of the Company either separately or jointly; also to insure all or any portion of the goods, produce machinery and other articles imported or exported by the Company and to sell assign surrender or discontinue any policies of assurance effected in pursuance of this power.
- (7) To open accounts with any bank or bankers or with any company, firm or individual and to pay money into and draw money from any such account from time to time as the Directors may think fit.
- (8) To secure the fulfillment of any contracts or engagements entered into by the Company by mortgage or charge of all or any of the property of the Company and its unpaid capital for the time being or in such other manner as they think fit.
- (9) To attach to any shares to be issued as the consideration or part of the consideration for any contract with or property acquired by the Company, or in payment for services rendered to the Company, such conditions as to the transfer thereof as they think fit.
- (10) To accept from any Member on such terms and conditions as shall be agreed a surrender of his shares or stocks or any part thereof.
- (11) To appoint any person or persons (whether incorporated or not) to accept and hold in trust for the Company any property belonging to the Company or in which it is interested, or for any other purposes and to execute and do all such acts and things as may be requisite in relation to any such trust and to provide for the remuneration of such trustee or trustees.
- (12) To institute, conduct, defend, compound or abandon any legal proceedings by or against the Company or its officers or otherwise concerning the affairs of the Company, and also to compound and allow time for payment of satisfaction of any debt due or of any claims or demands by or against the Company.
- (13) To refer any claim or demand by or against the Company to arbitration and observe and perform the awards.
- (14) To act on behalf of the Company in all matters relating to bankrupts and insolvent.
- (15) To make and give receipts, releases and other discharges for moneys payable to Company and for the claims and demands of the Company.
- (16) To determine from time to time who shall be entitled to sign on the Company's behalf bills, notes, receipts, acceptances, endorsements, cheques, releases, contracts and documents.
- (17) To invest and deal with any of the monies of the Company not immediately required for the purposes thereof, in such securities and in such manner as they may think fit and from time to time to vary or release such investments.
- (18) To provide for the welfare of employees or ex-employees of the Company and the wives, and families or the dependents or connections of such persons, by building or contributing to the building of houses or dwelling or by

grants or money pensions, allowances, bonus or other payments or by creating and from time to time subscribing or contributing to provident and other associations, institutions, funds or trusts and by providing or subscribing or contributing towards place of instruction and recreation, hospitals and dispensaries, medical and other attendance and other assistance as the Company shall think fit.

- (19) Subject to the provisions of Article 153 to subscribe or guarantee money for any national charitable benevolent, public, general or useful object of for any exhibition or any institution, club, society or fund.
- (20) To appoint and at their discretion remove or suspend such committee or committees of experts, technicians or advisers or such Managers, Officers, clerks, employees and agents for permanent, temporary or special services as they may from time to time think fit, and to determine their powers and duties and fix their salaries and emoluments and require security in such instances and to such amounts as they may think fit, and also without prejudice as aforesaid, from time to time to provide for the management and transaction of the affairs of the Company in any specified locality in India in such manner as they think fit and the provisions contained in sub-articles 22 and 23 following shall be without prejudice to the general powers conferred by this sub-article.
- (21) To comply with the requirements of any local law which in their opinion it shall in interest of the Company be necessary or expedient to comply with.
- (22) At any time and from time to time by subject to the provisions of Section 292 of the Act and Article 143 by Power of Attorney to appoint any person or persons to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretion (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these present) and for such period and subject to such conditions as the Directors may from time to time think fit any such appointment (if the Directors think fit) may be made in favour of members or any of the members of any Local Board established as aforesaid, or in favour of any company or the members, Directors, nominees or managers of any company or firm or otherwise in favour of any fluctuating body or persons whether nominated directly or indirectly by the Directors, and any such Power of Attorney may contain such powers for the protection or convenience of persons dealing with such attorneys as the Directors may think fit.
- (23) Generally subject to the provisions of the Act and these Articles to delegate the powers, authorities and discretion vested in the directors to any person, firm, company or fluctuating body of persons as aforesaid.
- (24) Any such delegate or attorney as aforesaid may be authorised by the Directors to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretion for the time being vested in him.
- (25) To enter into all such negotiations and contracts and reassign and vary all such contracts and execute and do all such acts, deeds and things in the name and on behalf of the Company as they may consider expedient for or in relation to any of the matter aforesaid or otherwise for the purpose of the Company.

To frame, amend, alter, modify and enforce rules, regulations, bye-laws and codes of conduct for the members of the Exchange, companies seeking enlistment and other participants in such dealing in securities on the Exchange by whatsoever name called, provided that the power under this clause shall be exercised only by a three-fourths majority of the Directors present and voting at a duly convened meeting of the Board.

74. (i) The Board shall have power to organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Exchange(s) and of futures transactions by trading members of the Exchange subject to the provisions of these Articles and of the SCR Act, and the Rules framed thereunder or any SEBI Regulations.

(ii) Subject to the provisions of these Articles and of the SCR Act and the Rules framed thereunder any SEBI Regulations, the Board shall have power and wide authority to make Rules, Bye-laws and Regulations from time to time, for any or all matters relating to the conduct of the business of the Exchange, the business and transactions of trading members between trading members inter se as well as between trading members and persons who are not trading members, and to control define and regulate all such transactions and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the Exchange or of the Company.

(iii) Without prejudice to the generality of the foregoing, the board shall have power to make rules, bye-laws and regulations, amongst other purpose, for all or any of the following matters:

- (a) Conditions for admission to membership of the Exchange.
- (b) Conduct of business of the Exchange.
- (c) Conduct of trading members with regard to the business of the Exchange, including all matters relating to all transactions in securities of all kinds and all contracts, which have been made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations or Usage of the Exchange.
- (d) Form and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between trading members inter se or between trading members and their constituents.

- (e) Conditions and levy for admission of securities for dealing on the Exchange.
 - (f) Time, place and manner for transacting business on the Exchange.
 - (g) Penalties for disobedience or contravention of the Rules, Bye-Laws and Regulations or of general discipline of the Exchange, including expulsion or suspension of the trading members.
 - (h) Declaration of any trading member as defaulter or suspension, or resignation or exclusion from trading membership of the Exchange and consequences thereof;
 - (i) Scale of commission or brokerage which trading members can charges;
 - (j) Conditions, levy for admission or subscription for admission to or continuance of trading membership of the Exchange.
 - (k) Charge payable by trading members for transactions in such scripts as may be laid down from time to time.
 - (l) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of trading members;
 - (m) Settlement of disputes, complaints, claims arising between trading members inter se as well as between trading members and persons who are not trading members relating to any transaction in securities made subject to the Rules, Bye-laws and regulations and usage of the Exchange including settlement by arbitration in accordance with the Rules, Bye-laws and regulations and usage of the Exchange in force from time to time.
 - (n) Establishment and functioning of Clearing House(s) or other arrangements for clearing;
 - (o) Appointment of Committee or Committees for any purposes of the Exchange.
- (iv) The Board shall be empowered to delegate to Executive Committee(s) or to any person, all or any of the powers vested in it, to manage all or any of the affairs of Exchange.
- (v) Subject to the provisions of these presents and of the Securities Contract Regulation Act, 1956 and the Rules framed thereunder or any SEBI directives, the Board shall be empowered to frame, vary, amend or repeal or add to Rules, Bye-laws and Regulations framed by it.
75. (i) An advisory committee shall be constituted by the governing board of the Company to advise the governing board on non-regulatory and operational matters including product design, technology, charges and levies.
- (ii) The advisory committee of the Company shall comprise its trading members.
- (iii) The chairperson of the governing board shall be the head of the advisory committee and the managing director shall be a permanent invitee to every meeting of the advisory committee.
- (iv) The advisory committee shall meet at least four times a year with a maximum gap of three months between two meetings.
- (v) The recommendations of the advisory committee shall be placed in the ensuing meeting of the governing board of the Company for consideration and appropriate decision of the governing board, and such recommendations along with the decision of the governing board on the same, shall be disclosed on Company's websites.
- (vi) Trading members shall not be part of any other committee of the Company.
76. (i) Till the functions of Clearing and settlement shall transfer to the separate Clearing Corporation, the Company shall constitute a risk management committee, comprising its public interest directors and independent external experts, which shall report to the governing board.
- (ii) The risk management committee shall formulate a detailed risk management policy which shall be approved by the governing board.
- (iii) The head of the risk management department shall be responsible for implementation of the risk management policy and he shall report to the risk management committee and to the managing director of the Company.
- (iv) The risk management committee shall monitor implementation of the risk management policy and keep the SEBI and the governing board informed about its implementation and deviation, if any.
77. (i) The Company shall appoint a compliance officer who shall be responsible for monitoring the compliance of the Securities Contract Regulation Act, 1956, the Companies Act, 2013, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, rules, regulations, or directions issued thereunder and for the redressal of investors' grievances.

- (ii) The compliance officer shall, immediately and independently, report to SEBI any non-compliance of any provision stated above observed by him.
78. (i) The remuneration of the directors shall, in so far as it consists of a monthly payment, be deemed to accrue from day-to-day.
- (ii) In addition to the remuneration payable to them in pursuance of the Act, the directors may be paid all travelling, hotel and other expenses properly incurred by them—
- (a) in attending and returning from meetings of the Board of Directors or any committee thereof or general meetings of the company; or
- (b) in connection with the business of the company.
79. The Board may pay all expenses incurred in getting up and registering the company.
80. The company may exercise the powers conferred on it by section 88 with regard to the keeping of a foreign register; and the Board may (subject to the provisions of that section) make and vary such regulations as it may think fit respecting the keeping of any such register.
81. All cheques, promissory notes, drafts, *hundis*, bills of exchange and other negotiable instruments, and all receipts for monies paid to the company, shall be signed, drawn, accepted, endorsed, or otherwise executed, as the case may be, by such person and in such manner as the Board shall from time to time by resolution determine.
82. Every director present at any meeting of the Board or of a committee thereof shall sign his name in a book to be kept for that purpose.
83. (i) Subject to the provisions of section 149, the Board shall have power at any time, and from time to time, to appoint a person as an additional director, provided the number of the directors and additional directors together shall not at any time exceed the maximum strength fixed for the Board by the articles.
- (ii) Such person shall hold office only up to the date of the next annual general meeting of the company but shall be eligible for appointment by the company as a director at that meeting subject to the provisions of the Act.

Proceedings of the Board

84. (i) The Board of Directors may meet for the conduct of business, adjourn and otherwise regulate its meetings, as it thinks fit.
- (ii) A director may, and the manager or secretary on the requisition of a director shall, at any time, summon a meeting of the Board.
85. (i) Save as otherwise expressly provided in the Act, questions arising at any meeting of the Board shall be decided by a majority of votes.
- (ii) In case of an equality of votes, the Chairperson of the Board, if any, shall have a second or casting vote.
86. The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in the Board; but, if and so long as their number is reduced below the quorum fixed by the Act for a meeting of the Board, the continuing directors or director may act for the purpose of increasing the number of directors to that fixed for the quorum, or of summoning a general meeting of the company, but for no other purpose.
87. (i) The Board may, subject to the provisions of the Act, delegate any of its powers to committees consisting of such member or members of its body as it thinks fit.
- (ii) Any committee so formed shall, in the exercise of the powers so delegated, conform to any regulations that may be imposed on it by the Board.
88. (i) A committee may elect a Chairperson of its meetings.
- (ii) If no such Chairperson is elected, or if at any meeting the Chairperson is not present within five minutes after the time appointed for holding the meeting, the members present may choose one of their members to be Chairperson of the meeting.
89. (i) A committee may meet and adjourn as it thinks fit.
- (ii) Questions arising at any meeting of a committee shall be determined by a majority of votes of the members present, and in case of an equality of votes, the Chairperson shall have a second or casting vote.
90. All acts done in any meeting of the Board or of a committee thereof or by any person acting as a director, shall, notwithstanding that it may be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any one or more of such directors or of any person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such director or such person had been duly appointed and was qualified to be a director.

91. Save as otherwise expressly provided in the Act, a resolution in writing, signed by all the members of the Board or of a committee thereof, for the time being entitled to receive notice of a meeting of the Board or committee, shall be valid and effective as if it had been passed at a meeting of the Board or committee, duly convened and held.

Chief Executive Officer, Manager, Company Secretary or Chief Financial Officer

92. Subject to the provisions of the Act,—
- (i) A chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer may be appointed by the Board for such term, at such remuneration and upon such conditions as it may think fit; and any chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer so appointed may be removed by means of a resolution of the Board;
- (ii) A director may be appointed as chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer.
93. A provision of the Act or these regulations requiring or authorizing a thing to be done by or to a director and chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer shall not be satisfied by its being done by or to the same person acting both as director and as, or in place of, chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer.

The Seal

94. (i) The Board shall provide for the safe custody of the seal.
- (ii) The seal of the company shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Board or of a committee of the Board authorized by it in that behalf, and except in the presence of at least two directors and of the secretary or such other person as the Board may appoint for the purpose; and those two directors and the secretary or other person aforesaid shall sign every instrument to which the seal of the company is so affixed in their presence.

Dividends and Reserve

95. The company in general meeting may declare dividends, but no dividend shall exceed the amount recommended by the Board.
96. Subject to the provisions of section 123, the Board may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to it to be justified by the profits of the company.
97. (i) The Board may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the company such sums as it thinks fit as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the Board, be applicable for any purpose to which the profits of the company may be properly applied, including provision for meeting contingencies or for equalizing dividends; and pending such application, may, at the like discretion, either be employed in the business of the company or be invested in such investments (other than shares of the company) as the Board may, from time to time, think fit.
- (ii) The Board may also carry forward any profits which it may consider necessary not to divide, without setting them aside as a reserve.
98. (i) Subject to the rights of persons, if any, entitled to shares with special rights as to dividends, all dividends shall be declared and paid according to the amounts paid or credited as paid on the shares in respect whereof the dividend is paid, but if and so long as nothing is paid upon any of the shares in the company, dividends may be declared and paid according to the amounts of the shares.
- (ii) No amount paid or credited as paid on a share in advance of calls shall be treated for the purposes of this regulation as paid on the share.
- (iii) All dividends shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid or credited as paid on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid; but if any share is issued on terms providing that it shall rank for dividend as from a particular date such share shall rank for dividend accordingly.
99. The Board may deduct from any dividend payable to any member all sums of money, if any, presently payable by him to the company on account of calls or otherwise in relation to the shares of the company.
100. (i) Any dividend, interest or other monies payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through the post directed to the registered address of the holder or, in the case of joint holders, to the registered address of that one of the joint holders who is first named on the register of members, or to such person and to such address as the holder or joint holders may in writing direct.
- (ii) Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent.

101. Any one of two or more joint holders of a share may give effective receipts for any dividends, bonuses or other monies payable in respect of such share.
102. Notice of any dividend that may have been declared shall be given to the persons entitled to share therein in the manner mentioned in the Act.
- 103.. No dividend shall bear interest against the company.

Accounts

104. (i) The Board shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations, the accounts and books of the company, or any of them, shall be open to the inspection of members not being directors.
- (ii) No member (not being a director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the company except as conferred by law or authorized by the Board or by the company in general meeting.

Winding up

105. Subject to the provisions of Chapter XX of the Act and rules made thereunder—
- (i) If the company shall be wound up, the liquidator may, with the sanction of a special resolution of the company and any other sanction required by the Act, divide amongst the members, in specie or kind, the whole or any part of the assets of the company, whether they shall consist of property of the same kind or not.
- (ii) For the purpose aforesaid, the liquidator may set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the members or different classes of members.
- (iii) The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories if he considers necessary, but so that no member shall be compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.

Indemnity

106. Every officer of the company shall be indemnified out of the assets of the company against any liability incurred by him in defending any proceedings, whether civil or criminal, in which judgment is given in his favour or in which he is acquitted or in which relief is granted to him by the court or the Tribunal. We, the several person, whose names and address are subscribed are desirous of being formed in to a Company in pursuance of this Articles of Association and we respectively agree to take the number of shares in the capital of the Company set opposite our respective names :-

Sr. No.	Name, Address, Descriptions, Occupations and Signature of the Subscribers	Number of Equity Shares taken by each Subscriber	Name, Address, Descriptions and Occupations of the Common Witness
1.	Shankerlal Guru S/o. Mohanlal Guru “Matru Ashish”, Near Naranpura Rly. Crossing, B/h. Dena Bank, Usmanpura, Ahmedabad – 380 013. Business & Agriculture Sd/-	100 (One Hundred)	Common witness to all subscribers Chandramaulin J. Rajpara S/o. Jayantilal B. Soni Chartered Accountant 204, Nirman House, B/h. Times of India, Ashram Road, Ahmedabad – 9
2	National Institute of Agricultural Marketing, Jaipur Represented by T. R. Verma S/o. K. L. Verma A-79, Malviya Nagar, Jaipur Director General, NIAM Sd/-	100 One hundred	

Sr. No.	Name, Address, Descriptions, Occupations and Signature of the Subscribers	Number of Equity Shares taken by each Subscriber	Name, Address, Descriptions and Occupations of the Common Witness
3	Gujarat Agro Industries Corporation Ltd., Represented by Devender Kumar Sikri S/o. S. L. Sikri Khet-Udyog Bhavan, Opp. Old High Court, Navrangpura, Ahmedabad - 9 M. D. – GAIC Sd/-	100 One hundred	
4	National Agricultural Co.op. Mktg. Federation of India Ltd., Represented by PRIYADARSHI THAKUR S/o. LATE PUSHKAR THAKUR NAFED House, Siddharatha Enclave, Ashram Chowk. Ring Road, New Delhi. M. D. – NAFED Sd/-	100 One hundred	
5.	Neptune Overseas Ltd., Represented by Hemant R. Kajarekar S/o. Ravindra G. Kajarekar Office No.1, 4 th Floor, H. K. House, Ashram Road, Ahmedabad – 9. Chartered Accountant Sd/-	100 One hundred	
6.	Central Warehousing Corporation Represented by Nishikant Choubey S/o. Shri Satishchandra Choubey 4/1, August Kranti Marg, Hauz khas, New Delhi – 16 Managing Director – CWC Sd/-	26,000 Twenty six thousand	Common witness to all subscribers Chandramaulin J. Rajpara S/o. Jayantilal B. Soni Chartered Accountant 204, Nirman House, B/h. Times of India, Ashram Road, Ahmedabad – 9
7.	Gujarat State Agricultural Marketing Board, Represented by Rashmikant Joshi S/o. Navinchandra Joshi Block No. 12, Jivraj Bhavan, Gandhinagar Managing Director – GSAMB Sd/-	100 One hundred	

Sr. No.	Name, Address, Descriptions, Occupations and Signature of the Subscribers	Number of Equity Shares taken by each Subscriber	Name, Address, Descriptions and Occupations of the Common Witness
8.	Kailash Gupta S/o. Late Ramkishan Gupta C/o. Neptune Overseas Ltd., Office No.1, 4 th Floor, H. K. House, Ashram Road, Ahmedabad – 380 009. Managing Director – NOL. Sd/-	25,000 Twenty five thousand	
	TOTAL	51,600 (Fifty one thousand six hundred)	

Place : Ahmedabad

Dated this 4 day of December, 2001

मुद्रण निदेशालय द्वारा, भारत सरकार मुद्रणालय, एन.आई.टी. फरीदाबाद में
अपलोड एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा ई-प्रकाशित, 2016
UPLOADED BY DIRECTORATE OF PRINTING AT GOVERNMENT OF INDIA PRESS, N.I.T.
FARIDABAD AND E-PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2016

www.dop.nic.in